Nordea

Geprüfter Jahresbericht 2025

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
HR Nummer: Luxemburg B-31442

Für die folgenden Teilfonds von Nordea 1, SICAV wurde keine Anzeige zur Zulassung zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet und Aktien dieser Teilfonds dürfen an Anleger im Geltungsbereich des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches („KAGB") NICHT vertrieben werden. Die folgenden Teilfonds sind daher für Anleger in Deutschland NICHT verfügbar:

- **Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund**
- **Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund**
- **Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund**
- **Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund**

Zeichnungen können nicht auf Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig auf Basis des aktuellen Prospekts zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Diese übersetzte Fassung des Abschlusses wurde auf Grundlage der englischen Fassung erstellt. Im Falle von Auslegungsdifferenzen zwischen der übersetzten und der englischen Fassung, ist die englische Fassung maßgeblich.

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrates 3
Erklärung zur Unternehmensführung 7
Bericht des Abschlussprüfers 8
Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025 12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025 34
Staistische Angaben zum 31.12.2025 56
Total Expense Ratios 80
Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025,
Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 und
Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente per 31.12.2025
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) 101
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund 113
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund 123
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund 135
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund 147
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 150
Nordea 1 - Balanced Income Fund 152
Nordea 1 - Chinese Equity Fund 160
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund 162
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund 167
Nordea 1 - Diversified Growth Fund 171
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) 176
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 187
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 190
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 196
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c) 201
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c) 206
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 210
Nordea 1 - Empower Europe Fund 213
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 216
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 220
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 227
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) 231
Nordea 1 - European Covered Bond Fund 237
Nordea 1 - European Cross Credit Fund 246
Nordea 1 - European Financial Debt Fund 251
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 256
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund 263
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund 269
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 275
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) 279
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund 285
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 289
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 292
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 296
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund 299
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund 303
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund 307
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund 311
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund 319
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund 327
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund 333
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c) 336
Nordea 1 - Global Disruption Fund 339
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund 341
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 343
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) 350
Nordea 1 - Global Impact Fund 356
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund 359
Nordea 1 - Global Opportunity Fund 362
Nordea 1 - Global Portfolio Fund 364

Inhalt (Fortsetzung)

Nordea 1 - Global Real Estate Fund 366
Nordea 1 - Global Small Cap Fund 369
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund 372
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 374
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 377
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund 381
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 385
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 388
Nordea 1 - Indian Equity Fund 391
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund 393
Nordea 1 - Latin American Equity Fund 398
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 401
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 409
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c) 413
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 416
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 419
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 423
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 426
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) 432
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 435
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 439
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 441
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 444
Nordea 1 - Stable Return Fund 447
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 453
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 456
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 459
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) 465
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 473
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) 479
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 485
Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 490
Informationen für die Anteilsinhaber 512
Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft) 512
Angaben zur Vergütung (ungeprüft 515
Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 516
Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR) (ungeprüft) 520
Angaben zur Performance per 31.12.2023 (ungeprüft) 1979
Verwaltung 2007
Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb 2010
Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs 2011
Abschlussprüfer 2012

Bericht des Verwaltungsrates

I. Einleitung
Nordea 1, SICAV (die „Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV") gegründet wurde, ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds, die in Übereinstimmung mit ihren spezifischen Anlagezielen verwaltet werden. In Bezug auf die Teilfonds werden getrennte Klassen von Anteilen an der Gesellschaft (die „Anteile") ausgegeben.

II. Abschluss
Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat" oder die „Verwaltungsratsmitglieder") legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr vor. Der Abschluss wird auf der Internetseite www.nordea.lu veröffentlicht. In Papierform kann der Abschluss auf Anfrage vom eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen für das Vorjahr sind im Jahresbericht der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr zu finden.

Für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrates und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Bei der Erstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:
- geeignete Grundsätze der Rechnungslegung für den Abschluss der Gesellschaft zu wählen und diese konsistent anzuwenden;
- bei der Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit auszugehen;
- ordnungsgemäße Aufzeichnungen für die Rechnungslegung zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit ersichtlich wird, und
- das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in geänderter Fassung und das Gesetz vom 17. Dezember 2010 bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in geänderter Fassung einzuhalten.

III. Lagebericht
Die Weltwirtschaft zeigte 2025 trotz einiger gravierender Störungen bemerkenswerte Widerstandskraft. Der Aufstieg von DeepSeek veränderte die KI-Landschaft grundlegend, der „Liberation Day" sorgte für den stärksten Anstieg der Zölle in beinahe einem Jahrhundert, die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten verschärften sich und das Jahr endete mit dem längsten Stillstand der US-Regierungsgeschäfte in der Geschichte des Landes. Starke Margen und die stabilen Arbeitsmärkte halfen den Unternehmen jedoch, die höheren Zollkosten zu verkraften, und die Konsumausgaben trugen zur Aufrechterhaltung des Wachstums und Anhebung der Prognosen bei.

Die Finanzmärkte spiegelten diese Resilienz wider, wobei nahezu alle wichtigen Anlageklassen positive Erträge lieferten. Gold, Aktien und Anleihen profitierten von den lockereren finanziellen Rahmenbedingungen und der KI-bezogenen Dynamik. Im Aktiensegment schnitten Schwellenländer besser ab als Industrieländer, wobei Wachstums- und Momentumfaktoren den Markt anführten. Auf Sektorebene entwickelten sich Kommunikationsdienste und Versorger am besten, Immobilien, zyklische und Basiskonsumgüter blieben hingegen zurück.

Bei festverzinslichen Anlagen stellte die Zentralbankpolitik den wichtigsten Treiber dar. Die Europäische Zentralbank setzte ihre Lockerung fort und führte ihren Leitzins auf 2% zurück. Die Bank of Japan behielt ihre weitgehend stabile Geldpolitik bei, bevor sie ihren Leitzins im Dezember 2025 auf 0,75% anhob. In den USA verzeichnete der Staatsanleihenmarkt seine beste Performance seit 2020, da die handelsbezogene Unsicherheit und die schwächere Lage am Arbeitsmarkt die US-Notenbank veranlassten, die Zinsen zu senken.

Die Renditekurven entwickelten sich regional unterschiedlich. In den USA sanken die Renditen in allen Laufzeitbereichen, in Europa kam es in Anbetracht der politischen Unsicherheit zu einem Rückgang der kurzfristigen und einem Anstieg der längerfristigen Renditen. Die Kreditspreads verengten sich, beflügelt durch die anziehende Anlegernachfrage angesichts der niedrigeren Leitzinsen und starken Performance des Fixed-Income-Segments.

Was Nordea 1, SICAV betrifft, entwickelte sich das verwaltete Vermögen („AuM") 2025 leicht positiv und stieg von 69 Mrd. EUR Ende 2024 auf 69,6 Mrd. EUR Ende Dezember 2025. Die stärksten Mittelabflüsse seit Jahresbeginn verzeichnete der Global Sustainable Stars Equity Fund, gefolgt vom Global Climate and Environment Fund, die stärksten Mittelzuflüsse seit Jahresbeginn erzielten hingegen der Low Duration European Covered Bond Fund und der European Sustainable Stars Equity Fund.

Das gesamte verwaltete Vermögen der Gesellschaft verteilte sich Ende 2025 auf 82 Teilfonds und somit auf 2 Teilfonds mehr als Ende 2024. Mit einem verwalteten Vermögen von 7,1 Mrd. EUR war der Global Climate and Environment Fund erneut der größte Teilfonds, obschon sein Vermögen gegenüber den im Jahr 2024 verzeichneten 8,2 Mrd. EUR gesunken ist. In Bezug auf das verwaltete Vermögen rangiert der European Covered Bond Fund mit 6,2 Mrd. EUR weiterhin an zweiter und der Low Duration European Covered Bond Fund mit 3,4 Mrd. EUR nun an dritter Stelle (Stand: Ende 2025).

IV. Ergebnisse und Dividenden
Die Ergebnisse für das am 31. Dezember 2025 beendete Jahr sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens auf den Seiten 34-55 ausgewiesen.

Auf der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber wird der Verwaltungsrat für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr die Ausschüttung folgender Dividenden durch die Nordea 1, SICAV vorschlagen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Währung (*)	Betrag je Anteil
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	AC	EUR	2,4465
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	AI	EUR	2,5693
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	HAI - CHF	EUR	1,2438
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AI	EUR	1,5833
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AD	EUR	0,4350
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AI	EUR	0,4388
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,3577
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	3,2165
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	3,6004

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

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

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

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

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Währung (*)	Betrag je Anteil
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	2,4510
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	2,2608
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	4,6637
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,5771
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,5526
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4867
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3444
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3911
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	HAF - SEK	USD	3,6872
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	HAF - SEK	USD	4,9092
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	5,1505
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	5,1634
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	4,9406
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,3619
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	5,0272
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,5575
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	3,8700
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,6852
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	4,0363

(*) Die Dividendenbeträge sind in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds angegeben und werden am Ex-Tag in die Währung der jeweiligen Anteilsklasse umgerechnet.

Der Verwaltungsrat der Nordea 1, SICAV möchte allen an der Funktionsweise der Gesellschaft beteiligten Interessensträgern für ihren Beitrag im Jahr 2025 danken und freut sich darauf, die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber im nächsten Jahr weiterhin zu unterstützen.

24. März 2026

Bei den in diesem Bericht ausgewiesenen Zahlen handelt es sich um historische Zahlen, die für die künftige Wertentwicklung nicht repräsentativ sind.

Erklärung zur Unternehmensführung

Einleitung

Nordea 1, SICAV (hierin nachfolgend die „Gesellschaft“) wurde von der luxemburgischen Finanzaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, „CSSF“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen. Die Gesellschaft beachtet die Grundsätze guter Unternehmensführung des überarbeiteten Verhaltenskodex 2022, der im Juni 2022 vom Luxemburger Fondsverband (Association of the Luxembourg Fund Industry, „ALFI“) herausgegeben wurde. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) ist der Wahrung höchster Standards der Unternehmensführung verpflichtet und den Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhabern gegenüber für die Führung der Gesellschaftsangelegenheiten verantwortlich. Diese Erklärung fasst die Struktur und die Verfahren der Unternehmensführung zusammen, die im Berichtszeitraum für die Gesellschaft bestanden.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat setzt sich derzeit aus sieben Verwaltungsratsmitgliedern (darunter vier unabhängige Verwaltungsratsmitglieder) zusammen. Der Verwaltungsrat ist der Wahrung eines angemessenen Gleichgewichts zwischen der Kompetenz, Erfahrung, Unabhängigkeit und dem Wissen seiner Mitglieder verpflichtet. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) sieht gemäß Luxemburger Recht vor, dass die Verwaltungsratsmitglieder von den Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhabern bei ihrer Jahreshauptversammlung gewählt und von der CSSF genehmigt werden müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder bleiben bis zum Ende ihrer Amtszeit, bis zu ihrem Rücktritt oder bis zu ihrer Abberufung im Amt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats beginnen auf Verlangen des Verwaltungsrats baldmöglichst nach ihrer Bestellung ein Einarbeitungsprogramm. Der jeweils amtierende Veraltungsrat gibt alle zwei Jahre eine Selbstbeurteilung seiner Arbeit ab, um seine Arbeitsmethoden weiterzuentwickeln und seine Effizienz zu steigern.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat tagt mindestens vierteljährlich und bei Bedarf ad hoc. Der Verwaltungsrat wird zeitnah mit Informationen versorgt.

Der Verwaltungsrat ist für die generelle Anlagepolitik, die Anlageziele und die Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich und verfügt, wie in der Satzung näher beschrieben, über umfassende Vollmachten, um im Auftrag der Gesellschaft zu handeln, und hat unter anderem folgende Befugnisse:

- Bestellung und Beaufsichtigung der Verwaltungsgesellschaft;
- Festlegung der Anlagepolitik und Genehmigung der Bestellung von Anlageverwaltern oder Unteranlageverwaltern;
- Beschlussfassung über die Errichtung/Auflegung, Änderung, Verschmelzung oder Auflösung der Gesellschaft und einzelner Anteilsklassen, was Entscheidungen über Belange wie Zeitpunkt, Preisfestsetzung, Gebühren, Basiswährung, Dividendenpolitik und Dividendenausschüttung, Liquidation der Gesellschaft und sonstige Bedingungen einschließt;
- Festlegung der Berechtigungsvoraussetzungen und Eigentumsbeschränkungen für Anleger oder Anteilsklassen sowie der im Falle eines Verstoßes zu ergreifenden Schritte;
- Festlegung der Verfügbarkeit von Anteilsklassen für einen Anleger oder eine Vertriebsstelle oder in einer Rechtsordnung;
- Festlegung, wann und wie die Gesellschaft ihre Rechte ausübt und Mitteilungen an die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber verbreitet oder veröffentlicht;
- Gewährleistung, dass die Bestellung der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle im Einklang mit dem Gesetz von 2010 und den geltenden Verträgen der Gesellschaft erfolgt;
- Entscheidung über die Notierung von Anteilen an der Börse in Luxemburg.

Der Verwaltungsrat kann diese Verantwortlichkeiten teilweise an die Verwaltungsgesellschaft übertragen.

Vergütung des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft zahlt den unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern eine Gesamtvergütung in Höhe von 159.000 EUR brutto p.a., ohne eine gegebenenfalls anfallende Luxemburger Mehrwertsteuer, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber bei der Jahreshauptversammlung, die auch Gegenstand des Abschnitts „Genehmigung der Gebühren der Verwaltungsratsmitglieder“ ist. Die Vertreter von Nordea erhalten für ihr Verwaltungsratsmandat keine Vergütung.

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber von
Nordea 1, SICAV

Unser Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Nordea 1, SICAV (der „Fonds") und aller Teilfonds per 31. Dezember 2025 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2025;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2025;
- die Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente per 31. Dezember 2025 und
- die Anmerkungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wichtigen Grundsätze der Rechnungslegung umfassen.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) unter Beachtung der von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISA ist im Abschnitt „Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé") für die Prüfung des Abschlusses" unseres Berichts beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Zugelassener Abschlussprüfer. Expert-comptable (ministerielle Zulassung Nr.: 10181659)
HR Luxemburg B294273 - TVA LU36559370

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen.

Wir sind vom Fonds unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards, des International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA Code) gemäß dessen Übernahme in Luxemburg durch die CSSF in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses einschlägigen ethischen Anforderungen. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten, die aus diesen ethischen Anforderungen erwachsen, erfüllt.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die weiteren Informationen verantwortlich. Die weiteren Informationen umfassen die im Jahresbericht stehenden Angaben, beinhalten jedoch nicht den Abschluss und unseren Bestätigungsvermerk dazu.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die weiteren Informationen, sodass wir zu den weiteren Informationen weder eine Bestätigung erteilen noch eine Aussage abgeben.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses haben wir die Verantwortung, die weiteren Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die weiteren Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser weiteren Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts mitzuteilen.

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und wahrheitsgetreue und angemessene Darstellung (nach dem Grundsatz der „Fair Presentation“) des Abschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat für notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller Teilfonds des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und, sofern einschlägig, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, sofern der Verwaltungsrat nicht beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder einen seiner Teilfonds zu schließen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder für den Verwaltungsrat keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé") für die Prüfung des Abschlusses

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen und beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat ermittelten Schätzwerte sowie der damit zusammenhängenden Angaben;

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund, des Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund und des Nordea 1 - Diversified Growth Fund für die ein Liquidationsbeschluss vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführt;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel der internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Luxembourg, 25. März 2026

Christelle Crépin

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Konsolidierte Aufstellung (in EUR)	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	29.110.103.991,64	-	96.845.906,88
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	93.815.576,28	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	37.304.145.955,56	1.668.271.005,85	134.193.938,46
Bankguthaben	3.829.377.290,01	101.187.233,55	59.548.322,64
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	539.133.708,25	22.442.639,18	355.409,34
Forderungen aus Anteilsverkäufen	11.499.097,58	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	106.435.626,76	7.941.821,03	2.442,10
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	95.862.361,35	-	3.041.641,26
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	37.420.474,80	376.015,76	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	137.018,59	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	147.117.968,47	-	4.103.638,80
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	282.166.853,15	-	6.113.839,66
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	11.547.651,39	-	266.567,72
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	85.164,62	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	9.151.264,51	2.624.232,18	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	592.103,92	496.594,27	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	99.913.825,67	33.416.206,96	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	250.987.021,12	252.152,64	3.308.453,33
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	77.959,08	-	-
	71.929.570.912,75	**1.837.007.901,42**	**307.780.160,19**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	141.364.708,04	1.498.939,49	297.789,43
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	12.538.068,85	11.567.144,95	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	95.417.413,56	-	2.998.678,24
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	184.154.453,84	-	429.898,94
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	94.636.298,97	527.870,55	358.885,77
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	838.105.736,31	796.464.402,53	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	26.377.803,91	-	322.991,16
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	6.905.518,51	-	1.019.690,65
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	174.675,52	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	60.823.618,17	12.360.009,44	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	6.960.882,26	1.024.735,05	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	10.588.062,58	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	775.173.707,13	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	9.535.849,23	416.999,94	62.540,19
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	19.977.945,87	-	858.497,66
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	2.774.814,77	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	612.613,65	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	296.200,01	272.103,15	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	3.624.113,17	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	4.018.118,83	701.089,47	30.057,91
	2.294.060.603,18	**824.833.294,57**	**6.379.029,95**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**69.635.510.309,58**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	(65.986,64)	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**69.635.444.322,94**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	63.280.933.284,04	1.663.437.717,58	225.436.521,45

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in DKK)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	231.544.928,11	-	-
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	498.921,62	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	41.629.084,19	7.141.154.256,51
Bankguthaben	1.429.166,53	1.514.068,53	135.864.645,33
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	553.446,17	317.036,80	56.938.551,40
Forderungen aus Anteilsverkäufen	1.229.712,61	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	45.703,46	-	3.148.348,88
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	513.441,91	-	659.652,32
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	-	269.084.447,09
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	310.753,84	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	22.659,49	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	1.693,89	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	68.817,01	5.625.882,33
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	165.263,69
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	109.584.891,42
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	361,17	-	-
	235.316.759,96	**44.363.035,37**	**7.722.225.938,97**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	131.346,22	7.936,96	8.526.259,99
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	513.552,76	-	652.022,47
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	692.434,82	-	386.812.400,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	420.511,75	61.118,11	46.623.882,62
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	4.633,67	6.352.160,70
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	6.850,14	1.011.193,64
	1.757.845,55	**80.538,88**	**449.977.919,42**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	203.530.479,58	42.817.512,37	7.779.990.114,74

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	1.441.365.780,81
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	333.860.310,66	15.741.330,57	-
Bankguthaben	9.257.291,56	1.059.003,14	13.108.189,81
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	6.789.346,30	512.125,66	1.926.394,48
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	2.550.771,95
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.618,64	2.052,28	1.421.039,32
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	-	613.353,27
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	3.969.096,86	43.475,89	44.028,66
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	6.936,36	2.794,02	-
	353.884.600,38	**17.360.781,56**	**1.461.029.558,30**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	201.952,62	22.319,73	5.835.151,34
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	-	614.778,58
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3.667,10	27.274,85	6.188.079,11
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	4.692.690,03
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	3.891,90
	205.619,72	**49.594,58**	**17.334.590,96**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	318.601.119,20	15.188.382,41	1.135.830.049,75

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	264.258,79
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	5.840.400,00	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	5.956.448.214,60	787.168.297,98	1.806.468.488,48
Bankguthaben	187.687.669,76	23.243.816,54	87.437.395,61
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	82.971.608,73	13.910.755,93	34.798.493,97
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	9.607.547,63	1.154.439,34	3.187.840,52
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	-	-
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	275.235,66	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	109.746,32	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	690,69	976.389,74
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	56.411,11
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	2.029.548,13	134.254,95	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	23.064.101,34	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	5.429.116,93	-	707.437,11
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	0,01	-
	6.267.513.042,78	**831.562.401,76**	**1.933.896.715,33**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	7.673.004,76	1.925.244,18	4.709.740,90
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	5.209.471,69
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	8.012.584,37	866.037,35	5.896.311,58
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	20.101.447,98	-	482.930,25
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	1.497.159,42	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	693.377,13	342,65	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	1.593.321,52
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	1.983.792,79	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	335.489,20	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	422.056,18	-	0,02
	40.383.422,63	**3.127.113,38**	**17.891.775,96**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	6.032.696.146,17	783.607.686,52	1.759.763.825,34

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	361.302.419,75	-
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	172.791.430,26	-	346.072.526,65
Bankguthaben	768.196,81	4.498.426,66	4.242.508,70
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	1.075.428,67	901.012,33	3.841.313,96
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	4.784,64	232.867,06	149.971,03
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	150.982,67	-
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	3.025,13	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	2.318,50	1.161.868,06
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	4.055,81	0,02
	174.639.840,38	**367.095.107,91**	**355.468.188,42**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	92.813,82	1.534.506,66	172.948,10
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	150.188,76	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	51.477,10	338.514,19	48.883,19
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	119.174,33
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	-
	144.290,92	**2.023.209,61**	**341.005,62**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	172.773.190,49	324.486.916,66	343.115.662,21

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund (in EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (in GBP)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	1.044.805.038,23	6.983.428.163,99
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	4.889.064,28	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	64.858.131,82	207.434.291,72	-
Bankguthaben	2.950.945,41	64.678.998,78	96.136.634,92
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	663.573,84	2.809.606,17	6.119.268,82
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	-	3.394.167,65	3.763.539,07
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	567.067,14	2.004.364,15
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	5.848,11	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	6.062.847,67	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	314.519,02	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	842,38	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	7,90	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	9.692.896,50	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	23.295,47
	79.739.932,32	**1.333.387.914,30**	**7.091.475.266,42**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	48.678,72	3.512.028,37	26.637.480,12
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	567.931,00	2.003.082,22
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	44.897,36	374.416,36	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	357.674,56	10.630.713,18
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	271.728,49	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	312.881,89	3.793.055,18	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	274.068,50	-	641.722,48
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	49.693,73	798,11	-
	730.220,20	**8.877.632,07**	**39.912.998,00**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	70.363.626,91	1.163.212.710,54	6.461.600.628,55

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Global Impact Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	202.323.231,46	318.647.770,83	1.282.282.981,60
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Bankguthaben	4.007.616,85	2.840.535,28	10.565.755,62
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	117.515,18	474.341,41	319.103,12
Forderungen aus Anteilsverkäufen	247.092,03	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	349.933,75	316.170,97	468.025,60
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	1.001.573,45	352.882,83	-
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	420,81	112.734,18	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	168,72	3.972,71	-
	208.047.552,25	**322.748.408,21**	**1.293.635.865,94**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	647.512,63	1.316.743,41	2.520.587,48
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	1.002.175,89	353.094,76	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.005.677,50	337.807,62	161.766,29
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	61.180,77	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	711,26
	2.716.546,79	**2.007.645,79**	**2.683.065,03**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**	**1.290.952.800,91**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**	**1.290.952.800,91**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	185.300.963,96	295.197.196,34	1.084.261.313,40

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	503.213.055,07	131.875.314,23	116.782.552,51
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Bankguthaben	6.003.964,23	3.124.212,98	2.494.215,63
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	625.147,68	150.572,53	282.765,07
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	506.276,93	-	213.832,63
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	-	-
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	0,04	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	127.100,28	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	5.160.714,07	-	941,01
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	1.551,96
	515.509.158,02	**135.277.200,02**	**119.775.858,81**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	1.937.960,06	347.802,89	216.276,74
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	146.341,82
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3.086.989,49	-	136.192,55
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	174.675,52	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	721,24	208,54	-
	5.025.670,79	**522.686,95**	**498.811,11**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**510.483.487,23**	**134.754.513,07**	**119.277.047,70**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**510.483.487,23**	**134.754.513,07**	**119.277.047,70**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	508.814.636,75	138.097.353,41	110.845.970,01

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (in EUR)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	192.854.530,53
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	22.542.481,97	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	105.991.323,62	4.624.487,35	-
Bankguthaben	2.123.383,54	38.980,21	2.758.491,05
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	1.712.524,66	55.326,17	2.764,12
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	19.986,00	247.375,80
Forderungen aus Anteilszeichnungen	7.105,86	6.439,85	107.200,71
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	-	-	613.375,35
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	7.719,32	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	21.374,24	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	67,00	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	4.008,83	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	507.189,49	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	3,65	-	-
	110.370.624,38	**27.291.777,38**	**196.583.737,56**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	352.794,01	79.000,10	829.693,84
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	-	-	612.983,27
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	24.077,06	24.547,22	437.134,32
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	365,00	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	767,50
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	255,49	1.689,13
	376.871,07	**104.167,81**	**1.882.268,06**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**109.993.753,31**	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**109.993.753,31**	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	103.807.577,69	27.031.788,18	173.896.326,86

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (in NOK)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	1.224.152.030,67	-	377.054.663,18
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	1.672.755.864,80	-
Bankguthaben	9.540.641,25	40.853.350,14	4.505.735,06
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	39.644,65	9.225.269,43	1.109.571,01
Forderungen aus Anteilsverkäufen	3.705.727,39	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1.701.883,66	3.270.772,87	259.494,59
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	843.321,11	-	201.825,31
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	292.020,00	26.549,94
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	1.571,71	147,34
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	375,56	194,48
	1.239.983.248,73	**1.726.399.224,51**	**383.158.180,91**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	4.745.515,24	1.672.461,28	1.070.635,49
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	838.774,75	-	202.177,44
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	882.613,59	4.236.663,84	291.586,49
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	3.034,71	-	-
	6.469.938,29	**5.909.125,12**	**1.564.399,42**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**1.233.513.310,44**	**1.720.490.099,39**	**381.593.781,49**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**1.233.513.310,44**	**1.720.490.099,39**	**381.593.781,49**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	919.613.260,24	1.653.126.205,16	325.373.105,54

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31.12.2025

	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (in USD)
Aktiva			
Aktien zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Fonds zum Marktwert (Anmerkung 2a)	-	-	-
Anleihen zum Marktwert (Anmerkung 2a)	411.991.242,08	1.325.368.629,74	209.222.338,77
Bankguthaben	10.535.216,01	53.758.357,69	4.971.964,50
Dividenden- und Zinsforderungen (Anmerkung 2e)	7.068.601,18	22.716.036,11	1.360.253,72
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen	79.270,61	510.773,15	22.000,05
Forderungen aus Devisenterminkontrakten	13.630,87	-	-
Sonstige Nettoforderungen (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	9.778.687,94	32.377.476,81	310.006,13
Nicht realisierter Gewinn aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	-	-	0,09
	439.466.648,69	**1.434.731.273,50**	**215.886.563,26**
Passiva			
Aufwandsabgrenzung	238.419,43	817.225,05	489.005,06
Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert, negativ (Anmerkung 2l)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten	13.646,07	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilskäufen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	73.311,66	140.359,45	775.125,76
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (Anmerkung 2q)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps (Anmerkung 2h)	-	-	-
Credit Default Swaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps (Anmerkung 2i)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps (Anmerkung 2k)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) (Anmerkung 2f)	-	-	-
Zinsswaps zum Einstandspreis (Anmerkung 2j)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Zins- und Inflationsswaps (Anmerkung 2j, m)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 2n)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Anmerkung 2g)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen (Anmerkung 2c)	3,43	0,01	-
	325.380,59	**957.584,51**	**1.264.130,82**
Summe Nettovermögen - vor Swing-Faktor-Anpassung	**439.141.268,10**	**1.433.773.688,99**	**214.622.432,44**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen - nach Swing-Faktor-Anpassung	**439.141.268,10**	**1.433.773.688,99**	**214.622.432,44**
Wertpapiere zum Anschaffungspreis (Anmerkung 2d)	406.014.100,09	1.311.967.625,58	258.001.171,72

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

[Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen]

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Konsolidierte Aufstellung (in EUR)	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**68.997.098.311,35**	**535.591.430,19**	**376.950.985,21**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**(2.178.151.833,89)**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**66.818.946.477,46**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	545.219.950,68	-	2.258.768,41
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	1.273.682.951,43	39.174.186,63	650.480,72
Nettozinsen aus Bankguthaben	89.505.299,98	2.359.531,83	1.714.042,60
Nettozinsen aus Derivaten	134.055.029,06	-	325.674,84
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	22.041,56	18.454,60	-
Andere Erträge	77,30	2,15	0,30
	2.042.485.350,01	**41.552.175,21**	**4.948.966,87**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	13.325,76	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	37.033.246,70	8.887.197,32	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	15.603.821,75	14.824.635,03	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	9.942.486,81	104.895,92	48.219,68
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	80.908.699,97	495.829,35	195.786,96
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	5.124.993,73	108.093,94	15.683,34
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	12.587.206,66	456.534,76	66.350,91
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	425.961.094,05	3.135.507,73	999.815,67
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	5.873.017,39	103.781,29	15.688,78
Andere Aufwendungen	120.372,50	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	16.072.253,85	236.326,45	52.495,20
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	14.199.142,29	747.305,93	272.712,78
	623.439.661,44	**29.100.107,72**	**1.666.753,32**
Nettoertrag/(-verlust)	**1.419.045.688,57**	**12.452.067,49**	**3.282.213,55**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	3.446.326.559,29	1.915.409,37	33.138.344,82
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	(387.117.690,40)	-	10.836.463,37
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	9.645.158,42	127.819,54	221.309,57
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	394.805.034,45	36.786.971,68	(3.576.967,66)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	(27.249.995,36)	(13.720.886,91)	(365.755,67)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	609.769,82	1.093.975,38	(8.056,73)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	926.060.201,09	1.958.536,95	16.120.190,62
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(203.129.437,99)	(2.507.988,77)	(3.494.225,34)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	199.423,21	197.018,85	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**5.579.194.711,10**	**38.302.923,58**	**56.153.516,53**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(1.139.553.952,56)	(17.721.552,34)	(35.968.189,64)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	(65.129.149,74)	-	(4.218.595,72)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	4.911.219,16	(1.535.500,65)	360.729,62
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	(95.526.893,63)	(13.581.509,40)	(4.997.321,55)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	78.449.862,08	41.484.003,63	(604.149,74)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	(5.574.415,64)	(5.298.815,72)	4.256,23
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	325.715.520,57	1.570.609,67	3.090.694,44
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(8.136.702,45)	(1.118.215,35)	(89.678,83)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	(246.809,44)	(224.429,82)	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**4.674.103.389,45**	**41.877.513,60**	**13.731.261,34**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	19.086.194.131,64	570.610.934,71	12.278.570,45
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(20.815.890.840,28)	(135.260.980,07)	(101.537.664,19)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	(127.836.197,57)	(644.291,58)	(22.022,57)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**69.635.516.960,70**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	(72.637,77)	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**69.635.444.322,94**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in DKK)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**141.358.030,34**	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	4.681.989,27	-	-
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	-	766.202,36	167.102.179,04
Nettozinsen aus Bankguthaben	175.255,08	37.653,33	2.422.477,51
Nettozinsen aus Derivaten	-	232.534,93	6.937.645,38
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,67	0,02	6,44
	4.857.245,02	**1.036.390,64**	**176.462.308,37**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	31.533,86	6.388,60	1.048.802,61
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	90.697,49	12.643,97	7.412.927,79
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	19.736,37	3.092,00	339.207,46
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	37.820,00	-	62.255,81
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	269.292,94	4.036,81	23.028.823,60
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	5.303,66	649,07	167.907,88
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	30.363,32	5.366,73	955.735,50
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	33.156,71	40.415,98	2.196.301,35
	517.904,35	**72.593,16**	**35.211.962,00**
Nettoertrag/(-verlust)	**4.339.340,67**	**963.797,48**	**141.250.346,37**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	14.480.069,84	86.116,16	2.326.748,39
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	61.957,79	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	218.223,09	61.685.876,64
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	38.449,68	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	28.561,00	746.490,48	(14.782.504,62)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(275.483,88)	33.556,46	9.498.218,73
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**18.572.487,63**	**2.148.591,14**	**199.978.685,51**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	30.982.666,19	(1.075.215,46)	(28.620.463,52)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	16.024,08	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	(83.939,98)	(15.625.036,46)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	5.226,69	42.226.670,95
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	(35.229,78)	(3.270.381,50)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(796,33)	(18.250,42)	(1.860.565,89)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**49.554.357,49**	**957.206,27**	**192.828.909,09**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	208.997.326,17	8.717.674,46	1.204.057.291,01
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(166.350.799,59)	(9.984.526,53)	(1.170.310.691,54)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	-	(59.179.790,19)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in USD)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**279.240.098,78**	**49.602.936,71**	**1.334.697.776,25**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	28.327.667,00
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	19.747.196,03	1.598.098,53	-
Nettozinsen aus Bankguthaben	300.597,22	44.651,73	642.133,08
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,16	0,03	3,13
	20.047.793,41	**1.642.750,29**	**28.969.803,21**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	6.797,45	5.760,54	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	47.688,17	3.426,49	204.327,58
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	184.018,52	17.108,48	2.561.973,57
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	19.051,54	9.136,19	320.900,70
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	5.894,91	1.781,29	261.338,84
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	435.916,39	58.208,45	17.435.003,01
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	3.053,84	636,31	293.416,54
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	43.931,09	2.852,56	558.956,48
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	82.169,97	11.752,70	95.172,27
	828.521,88	**110.663,01**	**21.731.088,99**
Nettoertrag/(-verlust)	**19.219.271,53**	**1.532.087,28**	**7.238.714,22**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.480.499,75	(2.085.130,51)	146.007.546,09
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	300,32	24,00	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	23.349.298,46	(121.936,24)	875.616,79
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(667.175,56)	18.323,40	(1.037.601,17)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**48.382.194,50**	**(656.632,07)**	**153.084.275,93**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	18.186.639,94	4.850.530,89	221.734.399,25
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	15.674.132,92	78.088,88	(202.737,66)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	1,72	(0,03)	(7.055,91)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**82.242.969,08**	**4.271.987,67**	**374.608.881,61**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	20.836.648,84	1.307.860,30	221.924.252,19
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(28.640.736,04)	(37.871.597,70)	(486.811.493,04)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	-	(724.449,67)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**5.350.475.084,52**	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	161,10
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	141.794.008,32	33.048.511,88	90.106.601,76
Nettozinsen aus Bankguthaben	4.116.998,16	587.016,21	1.888.383,32
Nettozinsen aus Derivaten	-	1.666,67	1.215.555,58
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	5,78	2,21	4,27
	145.911.012,26	**33.637.196,97**	**93.210.706,03**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	528,26	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	9.797.040,46	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	846.564,66	112.840,12	262.694,93
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	5.962.004,38	944.983,36	2.167.123,85
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	905.855,76	48.699,29	119.952,78
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	1.279.221,74	207.991,67	1.421.193,61
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	18.717.482,68	5.569.398,51	12.791.031,40
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	333.448,87	99.432,85	246.057,52
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	1.050.075,24	229.380,76	534.722,14
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	1.102.662,71	38.755,58	117.168,70
	39.994.884,76	**7.251.482,14**	**17.659.944,93**
Nettoertrag/(-verlust)	**105.916.127,50**	**26.385.714,83**	**75.550.761,10**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(7.078.512,66)	18.235.821,87	30.275.715,63
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	(1.071.365,33)	-	1.377.616,90
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	96.536.443,04	382.565,27	(3.117.778,35)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	(5.071.168,28)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	12.930.180,98	4.187.017,70	2.163.067,64
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(5.126.564,57)	15.948,14	(623.267,00)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**197.035.140,68**	**49.207.067,81**	**105.626.115,92**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(14.804.332,71)	(9.388.365,25)	(32.784.690,87)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	(2.074.424,64)	690,69	(2.220.193,70)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	(32.888.483,69)	(889.143,85)	(4.342.804,39)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	15.416.640,72	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	9.207.826,04	136.634,06	3.623.559,94
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(1.929.576,12)	-	0,02
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**169.962.790,28**	**39.066.883,46**	**69.901.986,92**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	2.161.445.445,83	218.646.973,84	712.182.612,34
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(1.439.912.933,92)	(140.734.748,13)	(553.199.805,87)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	(14.840.766,56)	(3.470.626,93)	(15.529.409,97)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a) (in EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**-**	**348.279.576,40**	**301.323.038,52**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	10.308.924,20	-
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	1.333.027,22	-	7.251.025,77
Nettozinsen aus Bankguthaben	19.746,53	200.434,87	103.157,29
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,02	-	0,36
	1.352.773,77	**10.509.359,07**	**7.354.183,42**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	7.650,15	51.205,67	48.025,81
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	27.032,61	698.089,00	169.127,76
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	4.817,91	24.673,31	27.164,60
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	2,38	18.133,99	7,32
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	67.582,45	5.194.743,54	353.107,74
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	-	98.930,93	141,30
Andere Aufwendungen	-	120.372,50	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	8.960,57	172.900,70	56.514,32
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	1.436,95	10.350,74	25.687,18
	117.483,02	**6.389.400,38**	**679.776,03**
Nettoertrag/(-verlust)	**1.235.290,75**	**4.119.958,69**	**6.674.407,39**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(18.010,79)	7.863.309,29	515.243,86
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	(627.648,10)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	530,11	27.626,45	2.421.935,33
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	709,88	9.626,65	(1.004.436,84)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**1.218.519,95**	**12.020.521,08**	**7.979.501,64**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	18.239,77	(2.710.639,40)	(3.855.080,13)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	183.010,77
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	-	983,14	951.581,93
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	-	6.080,97	0,01
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**1.236.759,72**	**9.316.945,79**	**5.259.014,22**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	186.554.997,72	74.786.585,81	80.096.965,83
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(13.296.207,98)	(67.297.688,41)	(31.550.700,90)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	(13.521,29)	(1.134,87)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
	(in EUR)	(in GBP)	(in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**65.792.322,59**	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	19.674.540,72	92.435.980,24
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	1.177.637,85	2.884.496,62	-
Nettozinsen aus Bankguthaben	105.519,66	3.217.755,42	2.527.988,12
Nettozinsen aus Derivaten	2.588.254,34	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	-	1,25	7,53
	3.871.411,85	**25.776.794,01**	**94.963.975,89**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	10.681,27	224.560,21	1.083.462,98
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	37.868,18	2.245.667,68	13.207.209,46
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	5.760,87	70.170,33	385.372,13
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	-	-	2.171.402,14
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	130.486,95	12.333.770,97	86.939.857,57
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	9,91	70.128,92	1.313.580,89
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	7.420,75	243.224,40	2.492.783,27
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	157.882,17	229.823,52	74.673,27
	350.110,10	**15.417.346,03**	**107.668.341,71**
Nettoertrag/(-verlust)	**3.521.301,75**	**10.359.447,98**	**(12.704.365,82)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	156.614,44	206.167.219,09	1.014.150.043,83
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	658.200,33	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	528.565,39	(11.916.169,95)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	(288.992,17)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(1.771.816,38)	38.837.457,60	(5.667.430,23)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(281.640,19)	(2.598.138,87)	(4.191.175,64)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**2.522.233,17**	**240.849.815,85**	**991.587.072,14**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(1.151.748,45)	(197.983.610,18)	(912.754.548,61)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	304.849,43	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	(704.780,10)	(17.315.260,26)	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	(104.085,48)	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	(433.981,17)	16.493.131,82	225.242,49
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(112.706,70)	(13.097,47)	(2.006,92)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**319.780,70**	**42.030.979,76**	**79.055.759,10**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	15.913.937,43	229.256.148,62	848.117.913,73
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(3.016.328,60)	(780.369.973,20)	(2.027.197.994,53)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	(2.464.466,65)	(7.955.084,01)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (in USD)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**820.028.691,07**	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	2.271.600,30	8.306.309,90
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	55.592.439,13	-	-
Nettozinsen aus Bankguthaben	1.265.940,76	112.234,33	180.981,73
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,27	0,53	0,94
	56.858.380,16	**2.383.835,16**	**8.487.292,57**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	139.050,38	33.863,56	49.562,31
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	269.852,88	359.277,72	693.417,52
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	41.157,23	14.953,64	20.033,85
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	13,15	36.828,76	123.974,06
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	165.752,06	2.093.318,69	4.153.194,25
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	3.150,97	10.278,23	55.720,03
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	102.344,46	43.098,01	143.570,82
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	221.100,65	19.976,94	23.486,85
	942.421,78	**2.611.595,55**	**5.262.959,69**
Nettoertrag/(-verlust)	**55.915.958,38**	**(227.760,39)**	**3.224.332,88**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	14.478.666,44	15.227.437,63	25.571.330,12
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	53.171.186,11	(23.853,06)	451.341,90
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(9.957.957,89)	129.815,14	(11.659,01)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**113.607.853,04**	**15.105.639,32**	**29.235.345,89**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	19.498.964,62	3.354.629,47	18.471.110,88
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	14.975.354,39	503,19	138.697,64
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(2.668,98)	193,02	7.059,16
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**148.079.503,07**	**18.460.965,00**	**47.852.213,57**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	175.926.450,87	62.018.834,50	29.704.911,04
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(134.017.950,69)	(102.744.920,05)	(99.959.778,19)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	-	(1.092.024,05)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**1.010.016.694,32**	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**1.010.016.694,32**	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b) (in USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**9.072.548,29**	**2.280.422.880,78**	**479.805.841,01**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	14.805,14	43.492.668,47	10.711.704,49
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Bankguthaben	7.322,85	462.644,78	104.390,38
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,04	2,87	1,11
	22.128,03	**43.955.316,12**	**10.816.095,98**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	300,09	289.870,24	72.876,42
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	3.032,59	2.415.544,39	896.755,74
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	2.220,95	97.999,58	26.430,32
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	3,01	702.547,84	177.645,92
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	15.558,24	14.414.640,62	6.136.173,36
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	20,94	179.488,74	85.224,19
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	-	444.288,64	169.557,70
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	985,65	22.765,76	49.622,15
	22.121,47	**18.567.145,81**	**7.614.285,80**
Nettoertrag/(-verlust)	**6,56**	**25.388.170,31**	**3.201.810,18**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.469.493,78	151.210.074,11	39.239.447,56
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	17.367,88	(747.964,49)	20.437.731,22
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	4.317,42	(768.816,68)	1.799.219,11
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**1.491.185,64**	**175.081.463,25**	**64.678.208,07**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(1.484.596,10)	(184.374.398,48)	(42.058.777,11)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	56,18	(184.444,28)	21.240.989,74
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	4,92	(37.055,52)	(3.929,42)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**6.650,64**	**(9.514.435,03)**	**43.856.491,28**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	57.837,07	269.244.439,75	48.539.459,52
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(9.129.216,27)	(1.365.617.709,61)	(58.616.384,18)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	(340.408,95)	(3.101.920,40)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**7.819,73**	**1.174.194.766,94**	**510.483.487,23**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	(7.819,73)	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**-**	**1.174.194.766,94**	**510.483.487,23**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (in USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (in EUR)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**195.448.307,69**	**27.848.853,71**	**2.278.923.273,95**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	2.054.527,03	-
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	13.605.920,89	-	59.676.420,71
Nettozinsen aus Bankguthaben	252.469,56	44.423,27	3.307.284,50
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,22	0,80	2,17
	13.858.390,67	**2.098.951,10**	**62.983.707,38**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	5.689.064,14
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	32.602,78	4.918,05	409.156,16
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	158.484,79	77.315,81	1.995.004,82
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	10.564,63	10.101,50	470.677,47
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	11.087,90	9.871,31	22.427,77
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	481.643,24	533.510,08	9.652.612,10
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	11.439,32	9.547,47	326.372,58
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	38.767,74	17.921,86	799.595,49
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	74.227,26	43.971,93	609.943,27
	818.817,66	**707.158,01**	**19.974.853,80**
Nettoertrag/(-verlust)	**13.039.573,01**	**1.391.793,09**	**43.008.853,58**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.997.587,40	(217.144,34)	(13.161.170,30)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	(619.747,35)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	52.692.784,53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	1.899.156,53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	11.035.920,09	23.935,73	4.912.036,00
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(1.296.905,85)	(116.396,04)	(2.835.281,69)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**24.776.174,65**	**1.082.188,44**	**85.896.631,30**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	10.162.331,43	9.106.957,89	12.638.131,64
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	(1.018.296,60)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	(17.475.838,53)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	29.640.182,06
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	3.016.121,95	(2.124,90)	1.270.361,02
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(136.235,48)	(6.677,59)	(1.117.478,46)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**37.818.392,55**	**10.180.343,84**	**109.833.692,43**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	26.463.791,38	24.130.325,23	1.928.822.968,17
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(24.475.687,48)	(18.124.355,80)	(916.331.334,46)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	-	(43.987,61)	(1.291.183,19)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**235.254.804,14**	**43.991.179,37**	**3.399.957.416,90**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	(65.986,64)	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**235.254.804,14**	**43.925.192,73**	**3.399.957.416,90**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)
102.773.632,70	**31.826.979,07**	**208.368.221,78**	**118.974.962,37**	**110.498.968,28**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	-	7.996.927,18	3.462.303,13	3.138.490,62
6.197.738,67	724.231,14	-	-	-
138.290,09	22.785,34	59.641,95	35.217,74	37.190,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,74	0,20	1,50	1,24	0,37
6.336.029,50	**747.016,68**	**8.056.570,63**	**3.497.522,11**	**3.175.681,36**
-	528,26	-	-	-
-	64.137,70	-	-	-
-	-	-	-	-
15.799,47	4.432,90	29.528,04	18.824,54	16.651,07
235.256,10	44.672,00	388.516,75	244.649,82	216.844,97
4.289,90	4.455,18	10.560,80	15.020,77	6.720,38
51.130,61	30.228,52	47.174,11	98.247,24	5.144,86
988.158,46	189.113,75	2.777.534,58	1.782.585,53	1.540.518,61
25.938,51	8.289,95	49.110,41	29.380,54	26.364,49
-	-	-	-	-
47.684,84	11.557,02	87.621,59	54.270,10	48.035,59
17.772,72	35.606,29	7.763,46	10.003,09	7.207,62
1.386.030,61	**393.021,57**	**3.397.809,74**	**2.252.981,63**	**1.867.487,59**
4.949.998,89	**353.995,11**	**4.658.760,89**	**1.244.540,48**	**1.308.193,77**
297.839,66	63.015,15	1.981.477,94	6.022.152,99	(7.054.357,79)
-	-	-	-	-
-	(833,61)	-	-	-
(200.789,06)	354.747,30	-	75.501,92	-
-	104.645,02	-	-	-
-	-	-	-	-
2.339.958,81	145.041,99	(64.909,41)	(7.816,61)	473,00
(267.670,64)	(9.268,17)	117.528,04	23.109,14	61.238,24
-	-	-	-	-
7.119.337,66	**1.011.342,79**	**6.692.857,46**	**7.357.487,92**	**(5.684.452,78)**
1.755.113,81	(539.032,97)	9.758.775,20	13.499.535,41	12.990.086,18
-	-	-	-	-
-	(7.152,48)	-	-	-
13.757,62	(136.869,47)	-	-	-
-	155.019,44	-	-	-
-	-	-	-	-
665.771,84	15.849,89	(534,90)	57,89	(30,89)
(241,76)	(10.032,72)	(6.861,26)	143,83	(718,99)
-	-	-	-	-
9.553.739,17	**489.124,48**	**16.444.236,50**	**20.857.225,05**	**7.304.883,52**
31.927.739,56	5.027.823,76	25.458.387,76	20.296.220,50	22.628.413,12
(33.991.325,99)	(10.046.701,06)	(55.307.628,33)	(20.561.136,36)	(25.964.174,18)
(270.032,13)	(109.616,68)	(261.748,21)	(184.829,17)	(34.585,55)
109.993.753,31	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**	**139.382.442,39**	**114.433.505,19**
-	-	-	-	-
109.993.753,31	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**	**139.382.442,39**	**114.433.505,19**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c) (in USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (in NOK)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**268.998.454,28**	**1.727.727.276,59**	**2.163.635.568,06**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	12.365.828,34	-
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	17.410.347,22	-	83.079.549,98
Nettozinsen aus Bankguthaben	280.911,62	814.263,30	1.526.007,49
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	0,01	2,61	4,46
	17.691.258,85	**13.180.094,25**	**84.605.561,93**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	16.239.555,17
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	40.706,75	244.465,67	286.553,80
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	100.900,29	1.923.924,14	2.849.890,46
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	10.815,50	64.425,12	93.000,96
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	8.853,60	116.087,80	367.584,31
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	153.958,85	11.591.087,15	10.856.483,90
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	4.011,11	179.759,14	505.536,93
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	33.279,11	417.505,26	878.439,84
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	88.596,50	58.553,79	221.952,35
	441.121,71	**14.595.808,07**	**32.298.997,72**
Nettoertrag/(-verlust)	**17.250.137,14**	**(1.415.713,82)**	**52.306.564,21**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(5.223.966,35)	235.840.542,00	(8.458.503,46)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	(1.101.402,16)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	23.706.446,44	6.170.444,77	2.626.344,49
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(2.415.551,65)	(968.004,51)	(608.664,92)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**33.317.065,58**	**239.627.268,44**	**44.764.338,16**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	10.155.917,45	(61.948.619,97)	32.734.052,57
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	8.451.298,09
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	5.721.545,84	1.991.288,40	1.060.962,04
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(0,82)	165,06	(3.221.312,68)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**49.194.528,05**	**179.670.101,93**	**83.789.338,18**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	9.639.681,84	712.773.524,56	187.468.941,10
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(51.757.664,93)	(1.253.301.465,24)	(657.308.600,52)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	(597.377,53)	(185.020,71)	(9.003.677,60)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**275.477.621,71**	**1.366.684.417,13**	**1.768.581.569,22**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**275.477.621,71**	**1.366.684.417,13**	**1.768.581.569,22**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2025

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (in SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c) (in USD)
Summe Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.316.386.513,89**	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**
Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen (Anmerkung 2p)	**-**	**-**	**-**
Konsolidiertes gesamtes Nettoanfangsvermögen zum Kurs am Jahresende	**-**	**-**	**-**
Erträge			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Anleihen (Anmerkung 2e)	61.250.959,73	58.086.625,87	135.311.103,50
Nettozinsen aus Bankguthaben	226.483,17	538.933,76	1.406.275,27
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Andere Erträge	2,01	0,80	0,59
	61.477.444,91	**58.625.560,43**	**136.717.379,36**
Aufwendungen			
Nettodividenden (Anmerkung 2e)	-	-	-
Nettozinsen aus Derivaten	-	-	-
Nettozinsen aus Pensionsgeschäften (Anmerkung 4)	-	-	-
Rechnungsprüfungs-, Rechts-, Registrierungs-, Verwaltungsrats- sowie andere Kosten (Anmerkung 3b)	358.428,32	173.753,11	427.748,83
Honorar für die zentrale Verwaltung (Anmerkung 3b)	1.382.328,37	1.985.993,67	1.606.657,48
Verwahrstellengebühr (Anmerkung 3b)	128.279,62	47.311,80	116.511,64
Vertriebsgebühren E- und HE-Anteile (Anmerkung 3c)	161.369,30	19.074,67	-
Verwaltungsgebühr (Anmerkung 3a)	865.300,68	4.546.397,12	2.091.461,92
Kosten für Druck, Veröffentlichung und Internet (Anmerkung 3b)	138.412,10	105.320,58	13.912,07
Andere Aufwendungen	-	-	-
Taxe d'abonnement (Anmerkung 3b)	472.695,93	278.982,52	446.357,30
Transaktionsbezogene Kosten (Anmerkung 11)	62.488,60	322.984,52	1.008.572,98
	3.569.302,92	**7.479.817,99**	**5.711.222,22**
Nettoertrag/(-verlust)	**57.908.141,99**	**51.145.742,44**	**131.006.157,14**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	19.015.752,41	(2.468.349,41)	(9.487.536,77)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten (Futures)	-	(713.768,46)	(737.677,50)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(540,55)	85.618.806,13	266.637.142,71
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	10.229,67	(11.924.697,82)	(33.157.284,58)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**76.933.583,52**	**121.657.732,88**	**354.260.801,00**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren	(1.445.375,48)	33.239.156,91	85.938.077,82
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Terminkontrakten (Futures)	-	(630.084,26)	1.403.713,96
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Devisenterminkontrakten	1.494,39	23.933.278,17	79.925.709,96
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Fremdwährungen	(2.100,73)	132,94	29,55
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensionsgeschäften	-	-	-
Nettoerhöhung/(-minderung) des Nettovermögens gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung	**75.487.601,70**	**178.200.216,64**	**521.528.332,29**
Veränderungen im gezeichneten Kapital			
Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen	473.103.725,24	227.388.124,97	639.276.297,50
Zahlungen durch Rücknahme von Anteilen	(333.165.681,92)	(285.286.587,73)	(487.675.129,33)
Gezahlte Dividenden (Anmerkung 12)	(78.545,22)	(3.138.184,37)	(27.684,64)
Summe Nettovermögen zum Jahresende - vor Swing-Faktor-Anpassung	**2.531.733.613,69**	**1.190.851.772,80**	**3.154.911.363,72**
Erhöhung/(Minderung) Swing-Faktor-Anpassung (Anmerkung 10)	-	-	-
Summe Nettovermögen zum Jahresende - nach Swing-Faktor-Anpassung	**2.531.733.613,69**	**1.190.851.772,80**	**3.154.911.363,72**

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	1.012.174.606,85	535.591.430,19	417.037.556,26	8.130.843,589
AC-Anteile	EUR	106,0306	104,7220	108,0715	33.158,000
AI-Anteile	EUR	111,4643	109,8354	113,0766	173.540,000
BC-Anteile	EUR	125,2863	118,2166	113,3376	49.236,740
BF-Anteile	EUR	123,8956	116,6988	-	16.648,684
BI-Anteile	EUR	127,1037	119,6684	114,4828	1.843.215,928
BP-Anteile	EUR	123,0882	116,4366	111,9153	3.435.097,427
E-Anteile	EUR	116,8717	111,3853	107,8706	607.619,127
HAI - CHF Anteile	CHF	103,3190	-	-	245.656,788
HB SEK-Anteile	SEK	1.401,4142	1.327,6721	1.278,0571	454,758
HB USD-Anteile	USD	153,3906	141,8666	134,2144	4.376,633
HBC CHF-Anteile	CHF	125,0969	120,7151	118,8168	103.732,216
HBI CHF-Anteile	CHF	126,8133	122,1306	119,9485	85.396,439
HBI NOK-Anteile	NOK	1.328,2109	1.225,0678	1.161,8367	18.286,885
HBI SEK-Anteile	SEK	1.450,6351	1.368,4564	1.311,5764	119,922
HBI USD-Anteile	USD	139,1326	128,1760	-	12.667,487
Y-Anteile	EUR	130,5025	122,4073	116,6637	1.501.636,555
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	**EUR**	301.401.130,24	376.950.985,21	468.802.517,69	2.569.759,860
AI-Anteile	EUR	107,0667	105,8773	108,2073	12,000
AP-Anteile	EUR	-	96,4027	99,3503	-
BC-Anteile	EUR	111,8129	109,4793	110,0009	263,582
BI-Anteile	EUR	113,7447	111,1398	111,4422	108.254,140
BP-Anteile	EUR	106,7881	105,1977	106,3499	335.080,043
E-Anteile	EUR	100,8570	100,1037	101,9662	68.954,080
HB SEK-Anteile	SEK	-	1.095,7968	1.109,7545	-
HBC CHF-Anteile	CHF	101,6028	102,2212	105,7272	789,100
HBI CHF-Anteile	CHF	-	105,9793	109,0011	-
HBI USD-Anteile	USD	-	136,4181	134,6633	-
HY NOK-Anteile	NOK	1.270,6295	1.205,4265	1.185,5956	116.999,333
HY SEK-Anteile	SEK	1.271,0771	1.232,2268	1.225,2964	868.318,338
Y-Anteile	EUR	122,8708	118,8327	117,9344	1.071.089,244

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	**EUR**	2.411.112.567,49	3.127.870.797,76	3.824.804.178,96	168.314.447,700
AC-Anteile	EUR	-	12,0271	12,5836	-
AD-Anteile	EUR	14,0115	14,0184	14,2929	5.144.942,000
AI-Anteile	EUR	13,6849	13,7239	14,2906	68,955
AP-Anteile	EUR	11,4575	11,5902	12,2072	85.039,700
BC-Anteile	EUR	13,7234	13,4401	13,7640	102.654,228
BF-Anteile	EUR	13,6347	13,3285	13,6265	650.822,308
BI-Anteile	EUR	14,3096	13,9835	14,2908	22.698.064,800
BN-Anteile	EUR	13,2634	12,9934	13,3080	76,175
BP-Anteile	EUR	13,0697	12,8764	13,2674	21.279.391,952
BV-Anteile	EUR	19,8422	17,6321	20,4671	33.546,162
E-Anteile	EUR	12,1889	12,0992	12,5607	4.405.025,097
HAC SEK-Anteile	SEK	-	138,5206	142,1717	-
HB CHF-Anteile	CHF	12,6990	12,8128	13,5616	29.916,817
HB NOK-Anteile	NOK	132,9757	128,5849	131,2627	568.235,549
HB SEK-Anteile	SEK	134,7379	133,1367	137,4209	7.236.225,668
HB USD-Anteile	USD	17,4328	16,8108	17,0552	449.141,025
HBC CHF-Anteile	CHF	13,5874	13,6252	14,3346	13.023,429
HBC GBP-Anteile	GBP	13,3996	12,8761	13,0122	14.815,957
HBC SEK-Anteile	SEK	134,1670	131,7828	135,2057	22.498.883,907
HBC USD-Anteile	USD	18,8658	18,0787	18,2264	9.799,705
HBF SEK-Anteile	SEK	143,1526	140,3591	143,7527	191.346,424
HBI CHF-Anteile	CHF	14,7476	14,7589	15,4937	2.725.361,000
HBI GBP-Anteile	GBP	13,5143	12,9605	13,0690	231.463,479
HBI JPY-Anteile	JPY	1.639,0000	1.634,0000	1.740,0000	3.978.034,707
HBI NOK-Anteile	NOK	-	161,6952	-	-
HBI SEK-Anteile	SEK	147,8271	144,8804	148,3216	1.280.130,907
HBI SGD-Anteile	SGD	22,8412	22,3962	22,9198	5.445.938,587
HBI USD-Anteile	USD	18,4070	17,5826	17,6898	314.389,494
HBN GBP-Anteile	GBP	-	11,3849	11,4899	-
HE PLN-Anteile	PLN	-	62,2042	63,1823	-
HM SGD-Anteile	SGD	15,0732	15,8872	17,6572	1.075,574
HY SEK-Anteile	SEK	160,4502	155,5026	157,4096	14.570.519,140
X-Anteile	EUR	-	15,0196	15,1770	-
Y-Anteile	EUR	16,2168	15,6701	15,8344	54.356.514,954

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	**EUR**	2.414.878.313,54	2.851.427.206,83	3.657.071.169,42	22.295.148,209
AC-Anteile	EUR	72,3209	72,8343	78,2318	2.440,738
AI-Anteile	EUR	81,0427	81,4418	87,2822	3.124,293
AN-Anteile	EUR	73,6875	74,0395	78,2334	12,244
AP-Anteile	EUR	68,7322	69,7207	75,4259	197.421,779
BC-Anteile	EUR	84,1238	82,3226	87,0495	18.728,889
BF-Anteile	EUR	83,3803	81,4515	85,9755	340.780,508
BI-Anteile	EUR	91,8975	89,7388	94,6896	5.560.989,384
BN-Anteile	EUR	84,2048	-	94,6529	12,424
BP-Anteile	EUR	79,5345	78,3813	83,4684	1.663.319,926
E-Anteile	EUR	73,3428	72,8236	78,1375	1.458.897,860
HAD GBP-Anteile	GBP	79,9770	78,8420	82,0403	52,719
HAN GBP-Anteile	GBP	79,6197	78,6500	82,0072	52,719
HAN USD-Anteile	USD	120,5758	118,8760	123,6748	50,477
HB CHF-Anteile	CHF	83,0367	83,8297	91,7316	2.783,456
HB NOK-Anteile	NOK	814,9936	788,9610	832,0023	57.098,967
HB SEK-Anteile	SEK	745,6417	737,3656	786,7254	194.557,390
HB SGD-Anteile	SGD	114,8572	113,6241	-	87,313
HB USD-Anteile	USD	104,1674	100,5056	105,3999	4.426,930
HBC CHF-Anteile	CHF	-	80,9207	87,9196	-
HBC SEK-Anteile	SEK	838,8252	823,7843	872,8003	501.444,082
HBC USD-Anteile	USD	110,1726	105,5631	109,9374	1.967,000
HBD USD-Anteile	USD	130,9662	125,1088	123,6906	1.465,000
HBF SEK-Anteile	SEK	-	851,9808	900,9723	-
HBI CHF-Anteile	CHF	88,3034	88,2887	95,7105	263.404,663
HBI GBP-Anteile	GBP	80,8282	77,5258	80,7391	4.017.588,507
HBI JPY-Anteile	JPY	-	10.356,0000	11.397,0000	-
HBI NOK-Anteile	NOK	-	932,8371	974,7288	-
HBI SEK-Anteile	SEK	914,5002	896,1466	947,3070	7.773,877
HBI SGD-Anteile	SGD	-	146,1769	154,4947	-
HBI USD-Anteile	USD	124,5145	119,0461	123,7195	1.777.993,262
HBN USD-Anteile	USD	124,2781	118,9212	123,6748	50,477
HM SGD-Anteile	SGD	101,4620	109,6137	-	75,388
HY SEK-Anteile	SEK	1.924,1344	1.860,6280	1.940,7658	1.735.844,072
X-Anteile	EUR	92,2298	88,8782	92,5399	1.991.143,103
Y-Anteile	EUR	194,5917	187,5202	195,2478	2.491.560,762
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	**USD**	88.697.140,48	71.937.293,81	68.417.048,10	2.111.918,021
AP-Anteile	USD	34,0515	27,3277	24,8766	93.579,672
BC-Anteile	USD	44,6022	34,8097	30,9100	48.877,026
BI-Anteile	USD	49,8108	38,7897	34,3689	71.257,417
BP-Anteile	USD	42,2910	33,1887	29,6345	1.820.755,910
E-Anteile	USD	35,9025	28,3872	25,5382	77.241,007
HE PLN-Anteile	PLN	111,5450	87,9157	78,8963	206,989
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	472.707.733,64	401.703.071,00	171.593.979,51	3.223.597,464
AF-Anteile	USD	141,0456	112,9082	103,0463	6.514,515
AQ-Anteile	USD	143,1269	114,6249	-	35.172,282
BC-Anteile	USD	147,9699	116,4145	104,2054	693,000
BD-Anteile	USD	148,9853	117,6874	-	40.437,130
BF-Anteile	USD	149,1782	117,1490	104,6708	11.524,855
BI-Anteile	USD	150,4928	118,1367	105,5157	932.903,095
BP-Anteile	USD	143,2884	113,4620	102,2292	153.950,451
BQ-Anteile	USD	145,1565	114,6003	102,9822	2.040.612,831
E-Anteile	USD	137,3347	109,5716	99,4686	1.789,305

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Balanced Income Fund	**EUR**	419.818.190,52	432.339.172,14	451.546.592,22	3.565.320,533
AP-Anteile	EUR	93,3868	95,5522	95,7422	959,052
BC-Anteile	EUR	117,6490	115,6209	111,3805	432,860
BF-Anteile	EUR	116,6549	114,4385	110,0571	65.524,215
BI-Anteile	EUR	121,8677	119,5039	114,8831	7.028,824
BP-Anteile	EUR	112,8189	111,3738	107,7854	185.791,816
E-Anteile	EUR	101,7283	101,1820	98,6630	39.697,226
HAC SEK-Anteile	SEK	-	1.118,0756	1.081,9506	-
HB NOK-Anteile	NOK	1.299,8861	1.257,9931	1.207,5628	107,355
HB SEK-Anteile	SEK	1.064,2758	1.052,9895	1.021,3935	94.358,333
HBC SEK-Anteile	SEK	1.148,8499	1.131,5650	1.092,6141	1.331.587,343
HY NOK-Anteile	NOK	1.343,9378	1.282,8556	1.214,5175	110.201,148
HY SEK-Anteile	SEK	1.368,5480	1.335,3607	1.277,3043	612.911,414
Y-Anteile	EUR	130,1306	126,6879	120,9054	1.116.720,947
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	**USD**	233.558.914,41	141.358.030,34	130.128.559,55	1.234.026,022
BC-Anteile	USD	158,2577	117,8580	101,9626	4.160,693
BF-Anteile	USD	158,3443	117,7435	101,6900	5.225,000
BI-Anteile	USD	160,1163	118,9888	102,7190	1.470,705
BP-Anteile	USD	154,0517	115,3533	100,3493	60.211,347
E-Anteile	USD	140,3741	105,9173	92,8405	40.164,586
Y-Anteile	USD	193,2001	142,1399	121,4707	1.122.793,691
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	**EUR**	44.282.496,49	44.592.142,29	48.822.943,70	396.789,958
BI-Anteile	EUR	111,6208	109,1651	104,3068	20.055,236
BP-Anteile	EUR	109,9587	107,8873	103,3869	26.165,185
Y-Anteile	EUR	111,7234	109,2655	104,3732	350.569,537
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	**DKK**	7.272.248.019,55	7.104.852.301,18	6.539.557.302,69	32.793.686,015
AI-Anteile	DKK	192,2001	191,5371	185,6098	1.105.125,000
AP-Anteile	DKK	156,9798	157,1060	152,8940	1.498.437,254
BC-Anteile	DKK	252,8818	247,0528	235,3447	18.029,170
BF-Anteile	DKK	241,3620	235,3617	223,8200	41.086,613
BI-Anteile	DKK	259,2569	252,7213	240,2278	1.224.968,000
BP-Anteile	DKK	236,9618	231,9556	221,4125	1.221.143,253
E-Anteile	DKK	201,3250	198,5535	190,9630	35.469,791
HAC EUR-Anteile	EUR	30,9238	30,7943	29,7905	47.322,000
HAI EUR-Anteile	EUR	23,7059	23,5517	22,7344	12.819.363,721
HBI CHF-Anteile	CHF	38,3087	38,1137	37,0343	219.837,382
HBI EUR-Anteile	EUR	35,8548	34,8467	32,9982	14.122.600,767
HBI USD-Anteile	USD	57,3874	54,5665	50,8565	14.210,677
HMX JPY-Anteile	JPY	3.515,0000	3.602,0000	3.682,0000	426.092,387
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	**EUR**	26.873.866,24	27.214.320,27	-	250.181,680
BC-Anteile	EUR	105,2080	107,3260	-	10,000
BI-Anteile	EUR	105,9250	107,6030	-	10,000
BP-Anteile	EUR	104,2798	106,9644	-	151,680
E-Anteile	EUR	102,9950	106,5060	-	10,000
Y-Anteile	EUR	107,4196	108,1721	-	250.000,000

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	55.429.930,43	22.332.637,69	-	505.587,569
BC-Anteile	EUR	109,0240	100,9540	-	10,000
BI-Anteile	EUR	109,2651	101,0344	-	281.329,165
BP-Anteile	EUR	108,0737	100,5965	-	2.669,315
E-Anteile	EUR	107,0450	100,2050	-	10,000
HBI USD-Anteile	USD	123,1577	111,3968	-	8.981,861
X-Anteile	EUR	110,3481	101,3968	-	200.000,000
Y-Anteile	EUR	110,3756	-	-	12.587,228
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	286.937.158,21	183.669.006,08	16.992.712,87	1.527.468,338
AD-Anteile	USD	183,5756	-	-	7,277
AI-Anteile	USD	184,2043	139,4540	135,3294	197.639,238
BC-Anteile	USD	186,7219	139,1956	135,0140	3.637,332
BF-Anteile	USD	186,7473	138,9656	134,5644	92.460,144
BI-Anteile	USD	187,9364	139,7916	135,3008	737.695,382
BP-Anteile	USD	182,7483	137,1209	133,8791	130.002,258
BQ-Anteile	USD	183,7721	137,5712	134,0299	37.546,697
E-Anteile	USD	178,3721	134,8445	132,6473	15.181,163
X-Anteile	USD	193,3571	-	-	313.298,847
Y-Anteile	USD	-	142,5778	136,7846	-
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	**USD**	881.639.562,97	349.785.662,59	534.308.255,79	6.208.300,875
AC-Anteile	USD	111,0387	103,7036	102,0420	3.381,112
AI-Anteile	USD	99,3976	92,6186	90,9290	611.944,849
AP-Anteile	USD	94,8300	88,9410	87,8894	210.857,578
BC-Anteile	USD	170,7440	149,6897	138,7900	22.885,291
BF-Anteile	USD	170,7057	149,3831	138,2603	1.467,959
BI-Anteile	USD	178,4157	156,0696	144,3933	280.241,491
BP-Anteile	USD	166,2368	146,3208	136,2152	384.808,799
E-Anteile	USD	150,3188	133,3061	125,0382	74.620,032
HA EUR-Anteile	EUR	68,5587	65,5635	66,0352	566,000
HAC EUR-Anteile	EUR	78,4197	74,6777	74,8842	42.960,440
HAF - EUR Anteile	EUR	80,8433	-	-	6.140,348
HAI EUR-Anteile	EUR	61,7282	58,6399	58,6587	612.206,390
HAQ - EUR Anteile	EUR	80,7950	-	-	94.192,834
HB EUR-Anteile	EUR	118,9769	107,0953	101,4482	78.518,811
HB NOK-Anteile	NOK	894,0508	788,9382	741,1243	10.422,275
HB SEK-Anteile	SEK	966,8378	871,4773	827,0193	175.053,436
HBC EUR-Anteile	EUR	103,2476	92,4858	87,2551	16.581,337
HBD EUR-Anteile	EUR	132,5161	118,2160	111,0939	27.502,602
HBF EUR-Anteile	EUR	154,4644	138,1655	-	153.136,382
HBF SEK-Anteile	SEK	-	1.591,2994	-	-
HBI DKK-Anteile	DKK	1.225,0075	1.098,5026	-	512.372,088
HBI EUR-Anteile	EUR	114,7962	101,5383	96,7414	1.008.243,729
HBI NOK-Anteile	NOK	909,5049	797,8240	744,6350	294.714,227
HBQ EUR-Anteile	EUR	141,6340	-	-	179.607,190
HY DKK-Anteile	DKK	1.233,2978	1.098,9754	-	254.171,551
HY EUR-Anteile	EUR	152,1328	-	-	1.059.202,624
HY SEK-Anteile	SEK	1.840,1714	1.637,9503	-	92.501,500

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	113.801.593,85	103.722.827,20	81.787.445,56	689.006,910
AP-Anteile	USD	84,2950	83,8046	81,9337	21.180,962
BF-Anteile	USD	187,1884	173,5248	158,7172	500,000
BI-Anteile	USD	196,6884	182,2590	166,6407	253.714,877
BP-Anteile	USD	182,6015	170,0836	156,3164	108.092,040
E-Anteile	USD	164,3205	154,2110	142,8019	48.111,240
HB CHF-Anteile	CHF	121,0030	117,7678	112,8668	8.398,000
HB EUR-Anteile	EUR	117,9812	112,3097	104,9655	113.948,334
HB SEK-Anteile	SEK	1.025,3736	977,6488	915,6017	74.190,445
HBC EUR-Anteile	EUR	136,8297	129,8117	120,9254	257,567
HBF EUR-Anteile	EUR	143,9407	136,3680	126,8530	8.040,972
HBI EUR-Anteile	EUR	127,0271	120,2918	111,8504	47.705,780
HBI NOK-Anteile	NOK	1.012,9977	940,6039	867,5594	4.866,693
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	353.678.980,66	279.240.098,78	1.148.715.453,69	3.119.844,357
BI-Anteile	USD	128,0517	112,7801	106,6065	99.228,746
BP-Anteile	USD	123,5472	109,3786	103,9307	18.044,966
E-Anteile	USD	117,2738	104,6078	100,1471	8.776,019
HB EUR-Anteile	EUR	94,0580	85,1054	82,3813	23.854,015
HB NOK-Anteile	NOK	979,9166	869,5354	834,0428	2.837,007
HB SEK-Anteile	SEK	971,7877	881,0350	850,1753	57.516,273
HBF DKK-Anteile	DKK	804,2118	726,4591	701,7998	398,104
HBF EUR-Anteile	EUR	96,7779	87,1475	83,8747	27.833,397
HBF SEK-Anteile	SEK	996,7900	899,3756	866,6533	132.796,791
HBI EUR-Anteile	EUR	102,3840	92,1545	88,7042	327.048,453
HBI NOK-Anteile	NOK	1.015,3903	896,6828	855,4944	2.790,137
HBI SEK-Anteile	SEK	1.003,1019	904,7958	871,9621	43.090,782
HY EUR-Anteile	EUR	103,9785	93,0013	88,9324	720.812,543
HY SEK-Anteile	SEK	992,8757	889,9325	852,1897	1.654.817,124
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	17.311.186,98	49.602.936,71	65.296.578,15	136.357,758
BI-Anteile	USD	130,9155	109,7271	116,9898	40.876,875
BP-Anteile	USD	124,2416	104,6775	112,1851	12.058,903
E-Anteile	USD	115,1722	97,7678	105,5729	2.671,734
HB EUR-Anteile	EUR	87,8253	75,8249	82,8189	4.589,050
HB SEK-Anteile	SEK	796,8505	689,6358	755,0973	3.849,481
HBF EUR-Anteile	EUR	96,2897	82,7542	89,9492	669,009
Y-Anteile	USD	129,4023	107,6746	113,9683	71.642,706
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	1.443.694.967,34	1.334.697.776,25	2.040.881.860,16	7.848.421,710
AC-Anteile	USD	168,1066	129,7384	123,9783	100.092,405
AF-Anteile	USD	166,2758	128,0928	122,2152	28.754,608
AI-Anteile	USD	175,3758	135,0462	128,7618	127.059,223
AP-Anteile	USD	159,0038	123,5225	118,8109	46.797,193
BC-Anteile	USD	194,4156	147,6669	138,1681	210.951,096
BF-Anteile	USD	188,0257	142,5591	133,1479	106.093,566
BI-Anteile	USD	202,7709	153,6752	143,4781	1.554.292,922
BP-Anteile	USD	179,8568	137,5012	129,5005	5.433.245,377
E-Anteile	USD	160,4589	123,5945	117,2854	227.647,960
HBC CHF-Anteile	CHF	147,3785	117,2268	114,3722	1.420,000
HBC GBP-Anteile	GBP	135,6639	104,0176	97,8259	684,814
HBI CHF-Anteile	CHF	153,7828	122,0462	118,7962	8.585,002
HBI EUR-Anteile	EUR	136,1930	105,5692	100,4072	2.797,544
X-Anteile	USD	-	158,9547	147,0682	-

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	**EUR**	443.953.216,48	-	-	4.200.332,552
BC-Anteile	EUR	105,7683	-	-	49.269,205
BF-Anteile	EUR	105,8081	-	-	1.262.044,265
BI-Anteile	EUR	105,8970	-	-	1.458.096,171
BP-Anteile	EUR	105,2132	-	-	93.294,009
BQ-Anteile	EUR	105,3964	-	-	1.166.337,124
BQ3 - Anteile	EUR	105,5133	-	-	147.973,907
E-Anteile	EUR	104,7661	-	-	23.317,871
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	**EUR**	569.069.398,37	466.821.233,87	355.486.087,70	5.093.673,428
BC-Anteile	EUR	111,5190	108,1040	103,3780	10,000
BF-Anteile	EUR	111,9322	108,3521	103,4590	141.923,041
BI-Anteile	EUR	112,1862	108,5530	103,6105	2.941.628,223
BP-Anteile	EUR	111,0751	107,8288	103,2664	122.062,843
BQ-Anteile	EUR	111,2978	107,9566	103,2971	657.206,068
E-Anteile	EUR	108,3362	105,9564	102,2339	21.639,526
HBI NOK-Anteile	NOK	1.221,1484	1.157,9055	1.095,8690	30.543,188
HBI SEK-Anteile	SEK	1.270,6944	1.231,6495	-	22.697,360
JI-Anteile	EUR	106,0453	105,2986	103,5945	349.185,937
X-Anteile	EUR	113,1395	109,2290	104,0190	464.921,397
Y-Anteile	EUR	113,1358	109,2253	104,0160	341.855,845
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	**EUR**	702.744.330,78	665.273.962,85	450.997.239,99	12.774.944,953
BC-Anteile	EUR	51,2950	49,8731	47,5830	3.294,920
BF-Anteile	EUR	51,7963	50,2705	47,8777	2.186,993
BI-Anteile	EUR	54,8506	53,2141	50,6607	1.010.490,106
BP-Anteile	EUR	50,7893	49,4805	47,3036	873.881,963
E-Anteile	EUR	43,1018	42,3069	40,7527	130.370,937
HB NOK-Anteile	NOK	539,9522	515,5831	488,8809	41.280,370
HB SEK-Anteile	SEK	531,7729	519,0244	497,2355	1.536.600,569
HBC NOK-Anteile	NOK	534,6755	509,4827	482,0532	705.218,060
HBI NOK-Anteile	NOK	658,9567	626,6388	-	799.361,071
HE PLN-Anteile	PLN	251,0173	239,1787	225,4178	159,085
HY DKK-Anteile	DKK	424,4249	411,4478	391,7368	1.070.637,307
HY NOK-Anteile	NOK	689,7097	653,4295	-	1.581.888,784
HY SEK-Anteile	SEK	654,2608	633,5170	-	1.580.476,437
JI-Anteile	EUR	53,4308	53,2092	-	716.688,347
Y-Anteile	EUR	57,4165	55,4945	52,6327	2.722.410,004
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	**EUR**	124.503.862,18	109.145.180,70	-	1.130.143,605
BC-Anteile	EUR	107,8000	104,6350	-	10,000
BF-Anteile	EUR	-	104,6287	-	-
BI-Anteile	EUR	107,9383	104,6910	-	75.583,239
BP-Anteile	EUR	107,2326	104,4270	-	543,100
BQ-Anteile	EUR	107,6517	104,6010	-	2.901,454
E-Anteile	EUR	106,0000	103,9270	-	10,000
HB SEK-Anteile	SEK	1.247,1717	1.216,7488	-	105.239,701
HBI NOK-Anteile	NOK	1.293,4752	1.229,4310	-	174,534
HBI SEK-Anteile	SEK	-	1.221,3675	-	-
HBQ NOK-Anteile	NOK	1.307,9401	1.246,0127	-	205,391
HBQ SEK-Anteile	SEK	1.251,9446	1.218,6950	-	3.350,734
HX NOK-Anteile	NOK	1.320,6671	1.250,4972	-	363.077,218
X-Anteile	EUR	108,6313	104,9562	-	579.048,234

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	2.319.683.634,91	2.113.616.831,06	1.512.065.693,78	21.693.772,874
BF-Anteile	EUR	107,5433	104,5365	99,6580	394.520,999
BI-Anteile	EUR	108,5238	105,4478	100,4842	3.264.161,436
BP-Anteile	EUR	105,4127	102,8551	98,4235	134.175,900
E-Anteile	EUR	100,2908	98,5945	95,0626	4.039,863
HAF SEK-Anteile	SEK	985,5829	990,5953	974,0998	7.183,133
HB NOK-Anteile	NOK	1.110,9947	1.062,3943	1.008,3688	3.221,702
HB SEK-Anteile	SEK	1.084,1955	1.059,8304	1.016,3257	1.224.407,162
HBF NOK-Anteile	NOK	1.236,6871	1.178,0053	1.114,1459	50.967,864
HBF SEK-Anteile	SEK	1.108,3821	1.079,3142	1.031,1567	3.032.906,078
HBI NOK-Anteile	NOK	1.144,1795	1.089,4066	1.029,7922	22.643,781
HBI SEK-Anteile	SEK	1.116,5297	1.086,8550	1.037,8921	34.334,906
HX NOK-Anteile	NOK	1.188,9617	1.127,8088	1.062,0437	3.958.462,799
X-Anteile	EUR	111,3929	107,8298	102,3677	2.538.985,202
Y-Anteile	EUR	111,3983	107,8355	102,3730	7.023.762,049
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	**EUR**	6.227.129.620,15	5.350.475.084,52	5.147.170.575,03	442.928.125,280
AC-Anteile	EUR	11,7144	11,6465	11,4535	9.024.770,312
AI-Anteile	EUR	12,6781	12,5766	12,3409	50.643.374,265
AP-Anteile	EUR	11,5084	11,4651	11,2978	3.099.870,452
BC-Anteile	EUR	13,1936	12,8398	12,4286	10.621.814,337
BF-Anteile	EUR	14,6602	14,2414	13,7608	1.257.173,723
BI-Anteile	EUR	14,6838	14,2587	13,7719	252.205.334,887
BN-Anteile	EUR	13,0198	12,6542	12,2338	207.712,722
BP-Anteile	EUR	12,9008	12,5797	12,2011	50.672.632,775
E-Anteile	EUR	10,7999	10,6104	10,3690	14.131.305,991
HAI - CHF Anteile	CHF	11,7569	-	-	15.100,059
HB NOK-Anteile	NOK	136,2930	130,1525	125,1662	554,069
HB SEK-Anteile	SEK	134,7141	131,5812	127,9094	27.601,365
HB USD-Anteile	USD	14,7716	14,1026	13,4551	56.056,303
HBC CHF-Anteile	CHF	13,8476	13,7908	13,7038	108.892,200
HBC USD-Anteile	USD	15,0404	14,3163	-	354,200
HBI CHF-Anteile	CHF	15,7806	15,6798	15,5574	2.573.390,303
HBI GBP-Anteile	GBP	14,2155	13,5261	12,8850	100.373,116
HBI SEK-Anteile	SEK	151,8290	147,6915	142,9422	8.470.858,605
HBI USD-Anteile	USD	24,0089	22,8171	21,6829	659.349,225
HY SEK-Anteile	SEK	172,4246	167,0962	-	1.713.577,098
X-Anteile	EUR	15,1292	14,6362	14,0833	12.999.012,046
Y-Anteile	EUR	15,1296	14,6366	14,0837	24.339.017,227
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	**EUR**	828.435.288,38	714.926.806,14	582.750.686,23	5.834.620,695
AC-Anteile	EUR	98,4929	97,9211	95,0474	11.103,362
AI-Anteile	EUR	96,6027	95,8243	92,8004	473.915,962
AP-Anteile	EUR	91,6877	91,5326	89,2111	431.556,595
BC-Anteile	EUR	156,4749	148,9078	139,3822	18.548,502
BF-Anteile	EUR	151,7471	144,1505	134,6950	178.192,279
BI-Anteile	EUR	160,0852	152,0105	141,9787	2.287.613,876
BP-Anteile	EUR	146,9372	140,3927	131,9455	1.831.514,662
E-Anteile	EUR	132,3871	127,4447	120,6812	268.174,464
HB NOK-Anteile	NOK	-	1.218,7659	1.136,1614	-
HB SEK-Anteile	SEK	1.320,5024	1.264,4566	1.190,6152	207.668,411
HBI NOK-Anteile	NOK	1.441,1704	1.341,8821	1.242,9372	84.665,299
MP-Anteile	EUR	131,4083	131,0086	129,1596	11.947,558
Y-Anteile	EUR	133,8650	-	-	29.719,725

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	**EUR**	1.916.004.939,37	1.702.649.555,95	1.273.408.832,75	9.560.629,089
AD-Anteile	EUR	146,1598	146,3463	138,0667	1.013.297,638
AI-Anteile	EUR	150,5787	150,8506	142,3920	349.259,221
AP-Anteile	EUR	132,4101	133,5129	126,8486	814.214,553
BC-Anteile	EUR	216,0932	205,7489	184,5628	12.508,681
BD-Anteile	EUR	218,3820	207,3601	185,4999	80,659
BI-Anteile	EUR	226,9874	215,6438	193,0140	2.419.771,638
BP-Anteile	EUR	209,2752	200,0541	180,1782	2.881.018,748
E-Anteile	EUR	189,3718	182,3902	165,5119	1.102.477,907
HB CHF-Anteile	CHF	194,4139	-	-	308,347
HB SGD-Anteile	SGD	304,9430	292,2309	-	658,863
HBI CHF-Anteile	CHF	217,9441	211,7870	194,6051	28.854,648
HBI SGD-Anteile	SGD	450,9533	429,4503	384,7585	7.131,004
HBI USD-Anteile	USD	378,3361	351,6865	309,8941	316.947,792
HM SGD-Anteile	SGD	265,2006	266,8350	-	18.994,662
MP-Anteile	EUR	180,8148	181,5196	174,5436	247.534,622
X-Anteile	EUR	243,5673	230,0685	204,7378	335.120,898
Y-Anteile	EUR	243,5561	-	-	12.449,208
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	**EUR**	3.140.990.372,13	3.102.793.089,02	2.816.191.911,65	103.784.242,107
AC-Anteile	EUR	9,9539	9,9193	9,6461	1.682.344,757
AI-Anteile	EUR	10,7670	10,7067	10,3882	19.242.249,260
AP-Anteile	EUR	14,8190	14,8314	14,4838	6.587.500,801
BC-Anteile	EUR	17,3631	16,4252	15,1654	3.577.906,140
BF-Anteile	EUR	41,1403	38,8520	35,8086	106.421,252
BI-Anteile	EUR	45,9138	43,3448	39,9334	31.360.825,568
BP-Anteile	EUR	40,4872	38,4591	35,6522	6.632.173,367
E-Anteile	EUR	34,8731	33,3754	31,1740	810.256,047
HA GBP-Anteile	GBP	9,1418	8,9614	8,6212	304.477,279
HA USD-Anteile	USD	15,7476	15,4487	14,8278	119.324,453
HAC GBP-Anteile	GBP	8,2001	8,0067	7,6707	52.271,069
HAC USD-Anteile	USD	15,7759	15,4129	14,7347	163.231,118
HAI GBP-Anteile	GBP	9,5852	9,3398	8,9281	8.724.406,350
HAI USD-Anteile	USD	16,5513	16,1333	15,3912	760.503,973
HB CHF-Anteile	CHF	39,6239	38,5040	36,6106	26.590,439
HB GBP-Anteile	GBP	37,4295	34,8582	31,8711	5.311,533
HB SEK-Anteile	SEK	395,6466	376,7294	349,8707	1.795.910,014
HB USD-Anteile	USD	27,0618	25,1498	22,9430	1.211.650,882
HBC CHF-Anteile	CHF	17,0003	16,4486	15,5765	407.162,432
HBC GBP-Anteile	GBP	15,3442	14,2224	12,9557	55.547,444
HBC USD-Anteile	USD	74,8345	69,2725	62,9567	220.180,544
HBI CHF-Anteile	CHF	22,1376	21,3715	20,1990	470.523,254
HBI NOK-Anteile	NOK	160,1616	148,3264	135,5516	605.585,050
HBI SEK-Anteile	SEK	154,4360	146,1702	134,8942	469.488,222
HBI USD-Anteile	USD	29,9267	27,6480	25,0750	7.741.056,170
HY SEK-Anteile	SEK	583,1932	548,3423	-	5.498.208,016
MP-Anteile	EUR	27,4699	27,6291	27,2937	34.397,057
X-Anteile	EUR	51,6365	48,4290	44,3244	3.272.295,131
Y-Anteile	EUR	51,6341	48,4264	44,3224	1.846.444,485

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	**EUR**	375.779.238,05	323.021.333,21	244.432.940,78	3.423.602,266
BI-Anteile	EUR	109,7021	106,3974	96,6557	1.602.222,180
BP-Anteile	EUR	104,8618	102,3337	93,5532	2.311,714
HB SEK-Anteile	SEK	857,6160	838,8786	768,2257	186.748,308
HB USD-Anteile	USD	117,7203	112,3997	101,1004	70,271
HBI USD-Anteile	USD	123,1266	116,8356	104,4448	68,357
HE PLN-Anteile	PLN	473,5334	452,2667	407,6432	97,127
HX NOK-Anteile	NOK	1.259,0557	1.190,1967	1.065,7204	224.669,153
HY DKK-Anteile	DKK	862,6260	833,9384	755,7410	539.425,319
X-Anteile	EUR	110,3815	106,3888	96,0420	405.650,060
Y-Anteile	EUR	116,7142	112,4924	101,5524	462.339,777
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	**EUR**	142.574.799,48	104.928.144,50	46.734.768,07	893.929,325
AI-Anteile	EUR	158,2175	155,2459	-	18.070,000
BF-Anteile	EUR	163,9319	154,3446	142,4745	136.644,302
BI-Anteile	EUR	164,9390	155,2267	143,2286	139.591,122
BP-Anteile	EUR	158,5919	150,2576	139,5805	341.792,929
E-Anteile	EUR	151,8173	144,9190	135,6386	202.658,861
HB CHF-Anteile	CHF	161,0903	156,1189	148,7532	362,214
HB NOK-Anteile	NOK	1.954,6742	1.815,7712	1.672,8342	330,033
HB SEK-Anteile	SEK	1.743,0811	1.655,3260	1.541,1035	13.916,325
HB USD-Anteile	USD	209,5507	194,3062	177,6691	9.710,622
HBI NOK-Anteile	NOK	2.005,4919	1.851,2010	1.694,6138	30.091,303
HE USD-Anteile	USD	200,8507	187,5899	172,7975	761,614
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Anmerkung 1a)	**EUR**	215.195.288,28	-	-	2.101.050,907
BC-Anteile	EUR	102,2100	-	-	10,000
BI-Anteile	EUR	102,3999	-	-	1.951.020,907
BP-Anteile	EUR	102,0260	-	-	10,000
E-Anteile	EUR	101,6640	-	-	10,000
X-Anteile	EUR	102,7190	-	-	150.000,000
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	2.166.312.496,92	1.406.785.004,91	648.032.822,58	15.735.063,948
AI-Anteile	EUR	125,8883	127,6214	119,6695	900.686,000
AP-Anteile	EUR	101,0461	103,0999	97,4323	139.731,166
AQ2-Anteile	EUR	125,9362	-	-	15.436,319
BC-Anteile	EUR	135,9633	131,8584	118,5873	8.940,273
BF-Anteile	EUR	136,5603	132,1964	118,6673	117.096,833
BI-Anteile	EUR	138,2961	133,8238	120,0775	7.126.135,900
BP-Anteile	EUR	132,3974	128,9167	116,3998	356.669,332
BQ2 - Anteile	EUR	125,9322	-	-	7,960
E-Anteile	EUR	125,7117	123,3341	112,1974	13.568,399
HAF SEK-Anteile	SEK	1.101,9549	1.118,5876	1.053,6655	2.760,208
HB NOK-Anteile	NOK	1.383,8945	1.321,5100	1.183,6275	50.931,031
HB SEK-Anteile	SEK	1.356,7985	1.324,2287	1.197,8927	490.759,002
HB SGD-Anteile	SGD	185,4117	-	-	46,948
HB USD-Anteile	USD	142,7633	135,9491	-	48,394
HBF NOK-Anteile	NOK	1.565,5924	1.486,3604	1.323,5557	23.636,225
HBF SEK-Anteile	SEK	1.405,0365	1.363,4632	1.226,1590	954.566,069
HBI CHF-Anteile	CHF	141,8878	140,4236	129,2565	90.731,100
HBI NOK-Anteile	NOK	1.444,2331	1.370,5479	1.219,5467	69.057,599
HBI SEK-Anteile	SEK	1.430,9359	1.388,0135	1.247,7331	29.732,617
HBI USD-Anteile	USD	149,0723	141,1253	-	46,651
HX SEK-Anteile	SEK	1.476,5961	1.423,1941	1.271,3406	986.442,556
X-Anteile	EUR	144,3922	138,8510	123,8065	976.941,386
Y-Anteile	EUR	144,4119	138,8701	123,8241	3.381.091,980

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	**EUR**	174.495.549,46	-	-	1.731.900,355
BC-Anteile	EUR	100,7500	-	-	10,000
BI-Anteile	EUR	100,7538	-	-	1.731.860,355
BP-Anteile	EUR	100,6680	-	-	10,000
E-Anteile	EUR	100,4300	-	-	10,000
X-Anteile	EUR	100,8090	-	-	10,000
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	365.071.898,30	348.279.576,40	352.244.702,33	428.950,080
AP-Anteile	EUR	667,2397	667,2476	639,1659	8.692,110
BC-Anteile	EUR	885,6868	856,9627	793,7181	2.409,995
BF-Anteile	EUR	862,3384	832,8860	-	1.976,651
BI-Anteile	EUR	948,9414	916,1646	846,7185	13.468,574
BP-Anteile	EUR	852,2796	830,0144	773,8094	399.352,695
E-Anteile	EUR	751,4923	737,3669	692,6400	3.050,055
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	**EUR**	355.127.182,80	301.323.038,52	-	3.376.851,104
BC-Anteile	EUR	103,3884	102,9603	-	2.821,685
BF-Anteile	EUR	103,6665	103,0535	-	103.388,307
BI-Anteile	EUR	103,7411	103,0857	-	498.340,427
BP-Anteile	EUR	103,0451	102,8221	-	1.749,798
BQ-Anteile	EUR	103,4272	102,9688	-	26.557,533
E-Anteile	EUR	101,9150	102,3820	-	10,000
HAF SEK-Anteile	SEK	1.182,5595	1.190,6017	-	1.062,512
HBF NOK-Anteile	NOK	1.232,1504	1.200,0108	-	20.630,278
HBF SEK-Anteile	SEK	1.195,7341	1.190,4860	-	416.343,899
HBI NOK-Anteile	NOK	1.233,2893	1.200,6968	-	2.425,686
HBI SEK-Anteile	SEK	1.196,6748	1.190,9499	-	77.219,928
HBQ NOK-Anteile	NOK	1.229,3197	1.199,2283	-	179,372
HBQ SEK-Anteile	SEK	1.192,9270	1.189,5238	-	4.815,010
X-Anteile	EUR	104,3733	103,3300	-	441.521,159
Y-Anteile	EUR	104,3698	103,3200	-	1.779.785,510
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	3.395.590.585,80	2.076.731.023,63	1.755.595.365,35	16.584.349,471
AC-Anteile	EUR	177,5633	152,2654	148,0231	2.740,145
AI-Anteile	EUR	172,3336	-	-	30.304,000
AP-Anteile	EUR	171,3453	147,9175	144,7670	73.275,412
AQ2-Anteile	EUR	171,5014	-	-	33.912,688
BC-Anteile	EUR	201,3709	167,9723	158,2993	27.497,777
BD-Anteile	EUR	208,7059	172,4452	160,9377	1.777.680,831
BF-Anteile	EUR	200,2172	166,7095	156,8307	57.774,335
BI-Anteile	EUR	205,2639	170,8460	160,6601	5.687.853,604
BP-Anteile	EUR	191,5034	160,7842	152,5197	2.573.722,245
BQ2 - Anteile	EUR	171,4909	-	-	5,956
E-Anteile	EUR	180,1553	152,4023	145,6625	162.218,205
HB USD-Anteile	USD	252,5879	207,3876	193,4421	519,486
HBI CHF-Anteile	CHF	206,0204	175,1416	168,8750	33,774
HBI USD-Anteile	USD	270,9050	220,5431	203,9855	455,869
MP-Anteile	EUR	177,1944	153,1357	150,1057	963,908
X-Anteile	EUR	207,1112	170,8817	159,2849	2.553.224,285
Y-Anteile	EUR	212,2567	175,1263	163,2400	3.602.166,951

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	**EUR**	41.255.372,06	42.854.109,33	-	389.367,035
LP-Anteile	EUR	103,9783	104,1098	-	239.367,035
Z-Anteile	EUR	109,1092	104,9637	-	150.000,000
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	**EUR**	269.130.881,56	-	-	2.611.344,474
LP-Anteile	EUR	103,0622	-	-	2.611.344,474
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	**EUR**	338.582.952,13	-	-	3.385.157,107
LP-Anteile	EUR	100,0170	-	-	1.153.398,891
LP1 - Anteile	EUR	100,0213	-	-	2.231.758,216
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	**EUR**	1.157.113.648,13	1.308.199.232,04	1.495.948.375,62	9.850.646,656
AC-Anteile	EUR	95,6978	97,7856	97,5156	6.828,407
AI-Anteile	EUR	95,7509	97,6188	97,1336	1.787.601,940
AP-Anteile	EUR	90,0990	92,3479	92,3795	82.077,479
BC-Anteile	EUR	115,7232	114,0529	110,0274	140.631,369
BF-Anteile	EUR	115,1935	113,3271	109,1328	262.065,120
BI-Anteile	EUR	119,7005	117,7159	113,3141	1.911.588,007
BP-Anteile	EUR	112,2222	110,9338	107,3410	656.873,790
E-Anteile	EUR	102,0794	101,6678	99,1210	142.248,973
HA USD-Anteile	USD	125,5659	126,0811	123,9612	1.040,000
HAI GBP-Anteile	GBP	-	87,4782	-	-
HB CHF-Anteile	CHF	110,3608	111,6363	110,9119	37.991,447
HB NOK-Anteile	NOK	1.160,4167	1.124,5217	1.079,2995	1.925,491
HB SEK-Anteile	SEK	1.031,8940	1.022,1343	991,3378	64.523,759
HB USD-Anteile	USD	155,3029	150,2376	143,0118	53.288,077
HBC GBP-Anteile	GBP	90,6642	87,5789	83,3156	7.081,625
HBC USD-Anteile	USD	137,1052	-	-	47,600
HBI CHF-Anteile	CHF	112,1517	112,8767	111,5783	165.465,474
HBI GBP-Anteile	GBP	107,5967	103,7331	98,5042	2.055,000
HBI NOK-Anteile	NOK	1.244,2297	1.199,5512	1.145,7245	1.804,038
HBI SEK-Anteile	SEK	1.124,2362	1.107,9562	1.069,0299	116.006,991
HBI USD-Anteile	USD	168,1005	161,8380	153,2868	298.809,024
HY SEK-Anteile	SEK	1.339,9075	1.314,2961	1.262,1772	624.761,446
Y-Anteile	EUR	127,1041	124,4044	119,1829	3.485.931,599
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	**EUR**	79.009.712,12	65.792.322,59	30.186.103,58	782.160,895
BI-Anteile	EUR	101,0560	100,6571	96,9650	252.878,244
BP-Anteile	EUR	98,4301	98,6523	95,6020	324,885
Y-Anteile	EUR	100,9965	100,0213	95,8017	528.957,766
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	**GBP**	1.324.510.282,23	1.836.057.593,70	2.290.613.940,60	9.776.501,327
AI-Anteile	GBP	120,9149	119,4932	117,0143	1.038.680,696
BC-Anteile	GBP	137,8134	133,9860	129,0564	6.218,026
BD-Anteile	GBP	144,6679	139,8977	134,0241	588.490,848
BI-Anteile	GBP	139,3448	135,3162	130,1866	6.173.879,539
BP-Anteile	GBP	128,2873	125,7304	122,0849	1.969.232,218

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	**EUR**	7.051.562.268,42	8.159.541.674,13	9.052.962.282,67	197.261.108,189
AC-Anteile	EUR	33,6131	33,4653	29,8744	622.893,601
AI-Anteile	EUR	36,6836	36,4424	32,4606	1.051.416,078
AP-Anteile	EUR	31,5925	31,6614	28,4517	15.333.693,422
BC-Anteile	EUR	36,0463	35,4395	31,2227	5.786.141,506
BF-Anteile	EUR	35,6838	35,0201	30,7984	273.987,211
BI-Anteile	EUR	39,4143	38,6670	33,9921	62.929.525,533
BP-Anteile	EUR	34,1720	33,8162	29,9880	95.575.113,714
E-Anteile	EUR	30,0321	29,9430	26,7543	8.869.288,940
HB CHF-Anteile	CHF	33,1842	33,5853	30,5062	447.664,604
HB USD-Anteile	USD	51,0107	49,5534	43,2897	683.871,384
HBC CHF-Anteile	CHF	36,5088	36,7166	33,1303	91.761,829
HBC GBP-Anteile	GBP	34,4969	33,3516	29,0439	142.117,797
HBI CHF-Anteile	CHF	43,4112	43,5654	39,2388	348.069,121
HBI USD-Anteile	USD	54,7361	52,7115	45,6572	264.320,826
JI-Anteile	EUR	35,8368	36,1592	32,5677	1.101.815,567
X-Anteile	EUR	41,1165	39,9854	34,8433	3.739.427,056
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	644.703.471,19	356.015.018,87	267.561.222,73	4.320.277,795
AC-Anteile	USD	141,6917	117,7694	-	38,216
AI-Anteile	USD	145,6107	122,2921	116,3037	9.858,712
AP-Anteile	USD	138,0199	117,2533	114,2007	5.265,401
BC-Anteile	USD	147,9902	122,2520	115,9100	16.718,930
BF-Anteile	USD	148,9755	122,8456	116,2878	12.515,125
BI-Anteile	USD	149,1568	122,9458	116,3169	2.449.623,991
BP-Anteile	USD	143,1984	119,3627	114,1986	839.893,111
BQ-Anteile	USD	144,8459	120,3388	114,7576	94.789,206
E-Anteile	USD	139,2592	116,9514	112,7385	7.975,102
HA EUR-Anteile	EUR	124,2261	108,2271	107,3848	10.198,950
HAI GBP-Anteile	GBP	116,6743	-	-	553.895,574
HB EUR-Anteile	EUR	128,8775	110,2276	107,3857	15.830,387
HBI EUR-Anteile	EUR	127,9657	-	-	40,728
X-Anteile	USD	154,0519	125,8734	118,0414	303.634,362
Y-Anteile	USD	-	125,8796	118,0472	-
Z-Anteile	USD	-	122,5927	115,3329	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	**USD**	71.456.917,84	90.884.738,72	109.055.767,07	412.644,792
BC-Anteile	USD	-	156,2132	136,7084	-
BF-Anteile	USD	179,6671	155,7969	136,1058	54.622,174
BI-Anteile	USD	182,3367	158,0521	138,0235	9.499,179
BP-Anteile	USD	172,0959	150,4769	132,5555	340.386,244
E-Anteile	USD	163,6898	144,2037	127,9899	8.137,195

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2025**
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	**USD**	1.111.323.576,48	651.739.547,43	382.918.191,36	4.766.303,019
BC-Anteile	USD	220,5735	181,4559	155,5108	9.482,615
BF-Anteile	USD	220,3365	180,9338	154,7915	22.361,072
BI-Anteile	USD	223,8169	183,7182	157,1006	1.081.374,294
BP-Anteile	USD	209,1309	173,5951	150,1278	86.897,813
BQ-Anteile	USD	211,4952	174,9799	150,8279	106.577,804
E-Anteile	USD	199,1446	166,5510	145,1224	28.081,260
X-Anteile	USD	237,7859	193,4835	164,0015	3.431.528,161
		10.02.2025*	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**10.02.2025***
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)	**USD**	13.414.537,72	12.883.500,08	12.564.151,84	109.218,162
BF-Anteile	USD	120,4341	115,9081	117,3270	313,000
BI-Anteile	USD	120,5954	116,0633	117,4473	1.501,365
BP-Anteile	USD	117,7853	113,4920	116,0867	15,000
BQ-Anteile	USD	118,4725	114,1163	116,4036	2.438,797
Y-Anteile	USD	122,9641	118,2268	118,5911	104.950,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	**USD**	360.503.430,85	329.149.069,85	59.559.615,16	16.102.449,983
BC-Anteile	USD	22,0357	20,5236	19,1524	15.460,865
BI-Anteile	USD	22,5318	20,9392	19,4979	68,385
BP-Anteile	USD	21,2295	19,8317	18,5629	271.549,167
E-Anteile	USD	18,8071	17,7012	16,6943	138.699,292
HBC NOK-Anteile	NOK	166,2919	155,2627	146,1528	2.376.539,559
HBI EUR-Anteile	EUR	13,4455	12,7685	12,0856	22.387,589
HBI NOK-Anteile	NOK	236,1618	220,0240	-	9.245.762,558
HBI SEK-Anteile	SEK	121,4845	115,7347	109,7743	8.559,304
HE PLN-Anteile	PLN	63,7293	59,4621	55,7939	3.996,634
HY NOK-Anteile	NOK	238,4184	220,4652	-	4.019.426,630
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	1.010.016.694,32	820.028.691,07	569.772.322,13	7.779.083,200
BC-Anteile	USD	121,9233	113,4493	106,9100	15,000
BI-Anteile	USD	122,1153	113,6387	106,9500	15,000
BP-Anteile	USD	121,0307	113,0327	106,8500	15,000
E-Anteile	USD	119,0547	112,0387	106,6800	15,000
HB SEK-Anteile	SEK	1.265,5016	1.210,8066	1.166,4800	83.375,737
HBF EUR-Anteile	EUR	110,7892	105,2599	100,7200	191,000
HBF SEK-Anteile	SEK	1.279,4665	1.218,2934	1.167,7800	57,848
HBI EUR-Anteile	EUR	111,2689	105,6709	-	57.269,199
HBI NOK-Anteile	NOK	1.310,9908	1.221,2253	1.158,8300	722,772
HBQ EUR-Anteile	EUR	110,2769	104,9935	100,6800	681,558
HBQ NOK-Anteile	NOK	1.304,2894	1.218,2350	1.158,3200	290,248
HBQ SEK-Anteile	SEK	1.273,1067	1.214,5583	1.167,1800	19.850,831
HX EUR-Anteile	EUR	112,7319	106,2674	100,9000	1.889.249,681
HX NOK-Anteile	NOK	1.333,2762	1.233,0595	1.160,8600	3.164.637,646
X-Anteile	USD	124,3355	114,6992	107,1300	2.562.696,680

(*) Bei zusammengelegten oder liquidierten Teilfonds entsprechen die ausgewiesenen Beträge der letzten Berechnung des Nettoinventarwerts, die vor dem Datum der Zusammenlegung oder Liquidation vorgenommen wurde. Nähere Angaben sind in Anmerkung 1b zu finden.

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Global Impact Fund	**USD**	205.331.005,46	227.596.126,01	202.267.429,00	1.960.255,248
BC-Anteile	USD	104,7613	96,4793	91,2816	53.431,761
BF-Anteile	USD	105,5845	97,0595	91,6673	30.934,705
BI-Anteile	USD	105,7863	97,2104	91,7736	1.485.509,520
BP-Anteile	USD	100,8499	93,7162	89,4741	234.382,240
BQ-Anteile	USD	102,0038	94,4764	89,9033	104.687,434
E-Anteile	USD	97,5326	91,3175	87,8441	51.234,210
HB SGD-Anteile	SGD	131,9057	125,8078	-	75,378
Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund	**USD**	320.740.762,42	344.235.440,05	419.452.725,48	21.655.069,113
AI-Anteile	USD	15,9028	14,1045	14,1461	1.898.119,605
AP-Anteile	USD	12,8446	11,5000	11,6431	502.007,615
BC-Anteile	USD	15,3069	13,2472	12,9353	233.439,939
BF-Anteile	USD	15,2730	13,1940	12,8609	5.286.225,914
BI-Anteile	USD	15,5397	13,4187	13,0749	644.225,832
BP-Anteile	USD	14,5741	12,7016	12,4906	11.373.149,717
E-Anteile	USD	13,8909	12,1973	12,0854	1.201.013,169
HAI EUR-Anteile	EUR	12,0999	10,9911	11,2476	425.260,000
HBI CHF-Anteile	CHF	11,7649	10,6518	10,8598	69.104,640
MP-Anteile	USD	12,1640	10,9341	11,1173	22.522,682
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	**EUR**	1.290.952.800,91	1.365.129.950,79	356.338.467,03	3.280.682,633
BC-Anteile	EUR	373,5477	373,4738	300,0668	695,769
BF-Anteile	EUR	374,4833	373,7505	299,7684	126.828,833
BI-Anteile	EUR	395,5515	394,6129	316,3594	1.731.782,834
BP-Anteile	EUR	360,6132	362,5268	292,8869	187.557,971
E-Anteile	EUR	329,6141	333,8589	271,7636	53.106,121
X-Anteile	EUR	400,6466	395,6995	-	1.180.711,105
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	**EUR**	537.631.467,41	562.699.925,91	377.757.703,58	10.830.987,027
BC-Anteile	EUR	50,4529	51,0623	40,0299	16.339,140
BI-Anteile	EUR	51,7322	52,2427	40,8666	1.821.609,898
BP-Anteile	EUR	49,6343	50,5153	39,6617	1.893.668,009
BQ-Anteile	EUR	49,9549	-	-	3.929.781,098
E-Anteile	EUR	38,0923	39,0645	30,9033	938.856,864
Y-Anteile	EUR	52,2274	52,3045	-	2.230.732,018
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	**USD**	768.015.932,08	720.067.142,34	753.484.317,41	3.329.293,714
AD-Anteile	USD	207,8989	-	-	141.140,000
AI-Anteile	USD	-	189,9347	191,8783	-
AP-Anteile	USD	190,5592	181,6334	185,0515	4,757
BC-Anteile	USD	228,5299	210,0968	206,0996	1.669,054
BD-Anteile	USD	244,7939	-	-	533.519,500
BF-Anteile	USD	227,0925	208,4142	204,0859	339.181,292
BI-Anteile	USD	243,7797	223,6418	218,9130	1.012.992,489
BP-Anteile	USD	218,5434	202,0378	199,2931	1.271.849,986
E-Anteile	USD	196,7136	183,2256	182,1035	23.935,617
HB SGD-Anteile	SGD	275,8856	261,8046	-	3.464,406
HBC CHF-Anteile	CHF	-	182,6045	187,2689	-
HBC EUR-Anteile	EUR	-	183,4598	183,5130	-
HBI CHF-Anteile	CHF	203,2006	194,4128	198,9977	29,278
HBI EUR-Anteile	EUR	-	195,2774	194,9431	-
HM SGD-Anteile	SGD	264,4382	260,1745	-	37,823
JI-Anteile	USD	-	206,6135	208,7316	-
MP-Anteile	USD	200,0279	191,7131	196,0717	1.469,512

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2025**
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	**USD**	223.989.059,04	223.749.614,81	221.420.240,74	1.235.630,859
AP-Anteile	USD	171,8961	158,7014	153,0395	158,095
BC-Anteile	USD	186,5265	168,7540	159,4725	258,112
BF-Anteile	USD	182,7752	165,0802	155,7265	5.702,210
BI-Anteile	USD	195,6380	176,6281	166,5571	197.554,624
BP-Anteile	USD	178,6593	162,5423	154,4606	1.004.200,156
E-Anteile	USD	163,5658	149,9324	143,5645	19.121,591
HB EUR-Anteile	EUR	165,9563	154,7580	149,7671	8.636,071
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	**USD**	34.141.684,68	30.078.502,90	31.888.352,04	276.465,113
BC-Anteile	USD	124,4056	107,9415	97,1362	3.404,959
BF-Anteile	USD	125,3336	108,5557	97,5146	70.721,569
BI-Anteile	USD	125,7698	108,8898	97,7761	98.212,363
BP-Anteile	USD	119,4319	104,5669	94,9547	31.993,290
BQ-Anteile	USD	120,7633	105,3848	95,3839	66.986,217
E-Anteile	USD	114,9574	101,4067	92,7819	5.146,715
		21.03.2025*	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**21.03.2025***
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)	**USD**	8.680.773,17	9.072.548,29	9.816.076,24	72.915,073
BC-Anteile	USD	118,4783	118,6923	115,9421	525,845
BI-Anteile	USD	119,1372	119,3078	116,2868	70.639,228
BP-Anteile	USD	115,8552	116,2930	114,6256	1.735,000
E-Anteile	USD	113,7880	114,4113	113,6113	15,000
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	**EUR**	1.174.194.766,94	2.280.422.880,78	2.579.680.494,89	33.105.309,178
AC-Anteile	EUR	29,4462	30,1906	28,0602	71.588,965
AI-Anteile	EUR	-	32,8154	30,4326	-
AP-Anteile	EUR	27,8653	28,7301	26,8539	451.099,425
BC-Anteile	EUR	34,7470	34,8430	31,6799	1.815.019,013
BF-Anteile	EUR	34,0518	34,0852	30,9366	424.085,531
BI-Anteile	EUR	38,4200	38,4417	34,8763	11.342.484,294
BN-Anteile	EUR	33,5515	33,5991	30,5099	638.653,507
BP-Anteile	EUR	32,7650	33,0364	30,2045	12.030.496,897
E-Anteile	EUR	27,9923	28,4368	26,1959	3.133.022,060
HB USD-Anteile	USD	43,3736	42,9372	38,6998	263.669,012
X-Anteile	EUR	45,8074	45,3883	40,7769	2.719.300,682
Y-Anteile	EUR	39,9534	39,5970	35,5736	1.900,583
Z-Anteile	EUR	39,9861	39,8691	36,0442	213.989,209
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	**EUR**	510.483.487,23	479.805.841,01	602.650.658,71	21.663.798,021
AI-Anteile	EUR	23,2147	21,8404	21,2641	6.284.302,001
AP-Anteile	EUR	19,9167	18,8849	18,5316	551.854,050
BC-Anteile	EUR	26,5098	24,4620	23,3406	203.556,827
BI-Anteile	EUR	28,4539	26,1986	24,9435	2.307.612,844
BP-Anteile	EUR	25,1597	23,3443	22,3978	6.029.837,933
E-Anteile	EUR	22,8988	21,4065	20,6941	1.058.736,107
HB NOK-Anteile	NOK	231,5425	211,1999	201,4205	166.586,001
HB SEK-Anteile	SEK	220,7534	205,6251	198,0068	5.060.580,785
HE PLN-Anteile	PLN	126,2241	114,8216	108,7188	731,473

(*) Bei zusammengelegten oder liquidierten Teilfonds entsprechen die ausgewiesenen Beträge der letzten Berechnung des Nettoinventarwerts, die vor dem Datum der Zusammenlegung oder Liquidation vorgenommen wurde. Nähere Angaben sind in Anmerkung 1b zu finden.

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2025**
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	**EUR**	134.754.513,07	131.414.711,13	-	1.339.452,439
BC-Anteile	EUR	100,1830	98,0470	-	10,000
BI-Anteile	EUR	100,6042	98,1108	-	1.339.422,439
BP-Anteile	EUR	99,6180	97,9590	-	10,000
E-Anteile	EUR	98,7230	97,8210	-	10,000
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	**USD**	119.277.047,70	45.487.465,53	47.057.418,19	1.096.509,805
BC-Anteile	USD	108,5060	92,6940	92,4713	15,000
BF-Anteile	USD	109,0630	93,0107	92,6627	150.612,721
BI-Anteile	USD	109,1001	93,0127	92,6293	405.758,926
BP-Anteile	USD	105,3561	90,7797	91,3485	2.931,296
BQ-Anteile	USD	106,5237	91,4837	91,7712	141.271,167
E-Anteile	USD	102,7360	89,1540	90,4080	15,000
HB SGD-Anteile	SGD	139,4120	123,2945	-	66,259
MP-Anteile	USD	-	85,5157	89,7478	-
X-Anteile	USD	109,1719	-	-	395.839,436
Z-Anteile	USD	-	94,1208	93,2767	-
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	2.199.389.145,06	3.433.856.434,65	2.822.065.749,46	7.876.442,877
AF-Anteile	USD	275,2499	240,3211	216,1338	18.921,450
AP-Anteile	USD	248,8863	219,1351	198,7374	5.446,880
BC-Anteile	USD	281,0802	242,8746	216,2124	97.207,731
BF-Anteile	USD	279,1365	240,7533	213,9518	1.213.393,780
BI-Anteile	USD	289,9891	250,0194	222,0846	1.812.974,904
BP-Anteile	USD	267,5069	232,6514	208,4661	3.353.256,507
E-Anteile	USD	248,8588	218,0628	196,8744	149.714,928
HA EUR-Anteile	EUR	201,1660	181,2038	167,2700	10.011,103
HB SGD-Anteile	SGD	351,5538	313,7008	-	14.196,905
X-Anteile	USD	309,2747	264,3180	232,7280	231.067,054
Y-Anteile	USD	297,9277	254,6247	224,1951	970.251,635
		11.06.2025*	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**11.06.2025***
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)	**USD**	1.580.527,79	61.191.186,89	55.505.813,30	11.469,231
BC-Anteile	USD	139,2247	132,4227	117,3580	15,000
BF-Anteile	USD	-	132,6141	117,4800	-
BI-Anteile	USD	139,7872	132,8872	117,5973	537,633
BP-Anteile	USD	137,0800	130,7073	116,4727	15,000
BQ-Anteile	USD	137,7200	131,2247	116,7684	10.861,265
E-Anteile	USD	134,2702	128,4807	115,3780	40,333
X-Anteile	USD	-	136,0524	119,1907	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	**USD**	461.273.115,04	524.249.636,23	337.674.209,02	1.318.578,958
BC-Anteile	USD	307,3728	314,3020	271,1056	4.640,906
BI-Anteile	USD	329,2553	335,9406	289,1371	6.954,726
BP-Anteile	USD	290,8354	299,4715	260,1231	39.471,637
E-Anteile	USD	262,5662	272,4048	238,4188	16.636,654
X-Anteile	USD	312,1076	314,5703	267,4323	291.878,353
Y-Anteile	USD	365,6022	368,4852	313,2653	958.996,682

(*) Bei zusammengelegten oder liquidierten Teilfonds entsprechen die ausgewiesenen Beträge der letzten Berechnung des Nettoinventarwerts, die vor dem Datum der Zusammenlegung oder Liquidation vorgenommen wurde. Nähere Angaben sind in Anmerkung 1b zu finden.

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	**USD**	235.254.804,14	195.448.307,69	69.673.838,77	1.456.493,810
BF-Anteile	USD	173,9251	161,2542	148,0869	2.727,824
BI-Anteile	USD	180,3388	167,1300	153,4204	11.896,329
BP-Anteile	USD	169,9962	158,3638	146,1367	95.818,094
E-Anteile	USD	154,2076	144,7397	134,5754	10.643,647
HB EUR-Anteile	EUR	103,3582	98,3614	92,2429	42.484,630
HB NOK-Anteile	NOK	873,7462	815,9891	759,0621	8.100,912
HB SEK-Anteile	SEK	1.343,5335	1.281,4730	1.204,1311	112.384,920
HBI EUR-Anteile	EUR	110,0320	104,2071	97,2290	34.505,894
HBI NOK-Anteile	NOK	928,1913	861,8516	797,6649	83.669,926
HY EUR-Anteile	EUR	145,4186	136,6351	126,4958	1.054.261,634
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	**EUR**	43.925.192,73	27.848.853,71	49.583.374,33	2.650.995,681
AP-Anteile	EUR	11,1265	8,5827	11,9006	82.699,796
BC-Anteile	EUR	17,2116	12,5172	16,3729	35.988,708
BF-Anteile	EUR	17,4133	12,6403	16,5046	5.610,927
BI-Anteile	EUR	19,6834	14,2833	18,6428	26.132,763
BP-Anteile	EUR	16,7971	12,2772	16,1397	2.394.836,268
E-Anteile	EUR	14,6190	10,7655	14,2595	105.296,348
HE PLN-Anteile	PLN	77,4550	55,6943	72,3777	430,871
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	**EUR**	3.399.957.416,90	2.278.923.273,95	2.321.855.047,43	30.132.014,703
AC-Anteile	EUR	105,3679	103,4182	101,0341	27.138,053
AI-Anteile	EUR	105,8756	103,6926	101,0843	613.325,988
AP-Anteile	EUR	104,3147	102,5544	100,3486	128.566,749
BC-Anteile	EUR	112,4275	108,0052	103,3210	1.246.974,362
BF-Anteile	EUR	112,9351	108,2989	103,4206	3.404,338
BI-Anteile	EUR	114,4252	109,6842	104,7000	15.508.552,310
BN-Anteile	EUR	112,3192	107,7657	102,9644	568.106,666
BP-Anteile	EUR	111,0122	106,8094	102,3314	11.406.707,202
E-Anteile	EUR	104,5327	101,3318	97,8171	28.209,998
HAI GBP-Anteile	GBP	101,8004	97,6840	93,8886	17.940,854
HB CHF-Anteile	CHF	118,3939	116,5230	114,5359	5.616,550
HB NOK-Anteile	NOK	1.151,6558	1.085,5443	1.031,3110	647,555
HB SEK-Anteile	SEK	1.157,0613	1.115,0961	1.070,3137	47.202,953
HB USD-Anteile	USD	147,9954	139,3511	131,4170	71.962,083
HBC CHF-Anteile	CHF	119,8974	117,8045	115,6359	29.510,544
HBC USD-Anteile	USD	149,8277	140,8175	132,5809	31.671,553
HBI CHF-Anteile	CHF	123,3991	121,0010	118,5498	6.260,547
HBI SEK-Anteile	SEK	1.135,3660	1.090,3282	1.042,7083	232.036,083
HBI USD-Anteile	USD	152,8250	143,3103	134,6181	157.696,235
Y-Anteile	EUR	115,8897	110,7833	105,4592	484,080
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	**USD**	109.993.753,31	102.773.632,70	108.983.678,11	8.067.938,800
AP-Anteile	USD	8,2524	8,2068	8,2483	485.128,396
BC-Anteile	USD	12,5646	11,7563	11,1617	52.090,277
BI-Anteile	USD	16,9886	15,8609	15,0259	179.000,969
BP-Anteile	USD	15,8631	14,8874	14,1771	4.311.641,438
E-Anteile	USD	13,9160	13,1582	12,6253	429.021,461
HA EUR-Anteile	EUR	5,2194	5,2927	5,4159	25.220,007
HAI EUR-Anteile	EUR	4,5438	4,5819	4,6614	40.915,504
HB EUR-Anteile	EUR	9,1657	8,7883	8,5069	956.420,334
HB SEK-Anteile	SEK	85,8411	82,4724	79,9482	349.979,506
HBF EUR-Anteile	EUR	12,5609	11,9818	11,5425	398.293,888
HBI EUR-Anteile	EUR	10,0020	9,5480	9,1952	111.782,627
HBI NOK-Anteile	NOK	93,8048	87,7742	83,8215	728.444,393

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	**EUR**	27.187.609,57	31.826.979,07	37.278.680,39	1.712.748,276
AP-Anteile	EUR	11,9211	12,0401	12,1441	295.146,154
BC-Anteile	EUR	17,1441	16,8178	16,5286	254.693,012
BI-Anteile	EUR	18,0778	17,6963	17,3540	83.998,527
BP-Anteile	EUR	16,9574	16,6748	16,4212	879.642,387
E-Anteile	EUR	14,3912	14,2580	14,1473	199.268,196
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	**EUR**	194.701.469,50	208.368.221,78	233.552.845,12	1.675.221,004
AC-Anteile	EUR	21,5753	20,5544	20,7695	43.542,928
AP-Anteile	EUR	97,7715	93,6690	95,1933	73.779,351
BC-Anteile	EUR	27,5220	25,2749	24,6719	302.981,830
BI-Anteile	EUR	158,6681	145,3945	141,6178	174.923,279
BP-Anteile	EUR	140,3184	129,5717	127,1810	1.028.075,561
E-Anteile	EUR	119,3381	111,0275	109,8037	51.874,738
HBI USD-Anteile	USD	177,0183	-	-	43,317
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	**EUR**	139.382.442,39	118.974.962,37	135.333.852,30	2.664.173,305
AP-Anteile	EUR	37,8206	32,7769	31,4146	270.102,291
BC-Anteile	EUR	56,2888	47,5452	44,2588	90.431,165
BI-Anteile	EUR	59,5810	50,2155	46,6424	517.334,058
BP-Anteile	EUR	53,3187	45,2166	42,2608	1.504.437,369
E-Anteile	EUR	46,2585	39,5246	37,2203	281.868,422
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**EUR**	114.433.505,19	110.498.968,28	133.515.980,01	556.743,431
AP-Anteile	EUR	190,4035	184,1032	186,2198	7.183,000
BC-Anteile	EUR	212,2434	197,8439	193,3686	626,990
BF-Anteile	EUR	211,2233	196,5518	191,7868	2.610,994
BI-Anteile	EUR	220,5512	205,1520	200,0998	104.713,006
BP-Anteile	EUR	202,3140	189,8297	186,7753	438.125,422
E-Anteile	EUR	185,9244	175,7630	174,2436	3.484,019
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	**USD**	275.477.621,71	268.998.454,28	293.696.877,34	1.729.602,758
BC-Anteile	USD	170,4022	158,7501	149,0555	453,000
BI-Anteile	USD	177,2497	164,7632	154,3611	8.518,000
BP-Anteile	USD	166,8566	155,9086	146,8295	6.433,726
E-Anteile	USD	151,2942	142,4363	135,1595	7.893,951
HB EUR-Anteile	EUR	120,7590	115,3075	110,4016	7.673,471
HB SEK-Anteile	SEK	858,3433	821,1728	787,9400	109.290,304
HBI EUR-Anteile	EUR	-	117,3985	111,7870	-
HY DKK-Anteile	DKK	1.029,1274	972,8927	923,0380	1.436.218,499
HY SEK-Anteile	SEK	1.661,7624	1.570,1484	-	153.121,807
MX-Anteile	USD	-	115,4153	115,7494	-

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	1.366.684.417,13	1.727.727.276,59	1.604.488.907,52	3.168.948,487
AF-Anteile	USD	441,2810	398,9068	338,0563	35.197,307
AI-Anteile	USD	440,0088	397,5914	336,7897	6.161,535
AP-Anteile	USD	360,5536	328,6640	280,8589	8.488,251
BC-Anteile	USD	381,4994	342,3545	287,8032	50.403,331
BF-Anteile	USD	454,3348	406,9832	341,5300	69.738,685
BI-Anteile	USD	486,3262	435,4699	365,2884	566.283,066
BN-Anteile	USD	-	396,8533	333,3324	-
BP-Anteile	USD	435,0125	392,9228	332,4837	1.052.351,041
E-Anteile	USD	393,3045	357,9247	305,1667	38.320,497
HA EUR-Anteile	EUR	225,0766	209,6813	182,2940	195,680
HB EUR-Anteile	EUR	248,6578	229,5822	197,5784	295.070,749
HBC EUR-Anteile	EUR	228,0204	209,1861	178,8582	71.075,138
HBI CHF-Anteile	CHF	321,1072	300,0715	262,0642	100,000
HBI EUR-Anteile	EUR	-	378,7148	323,1013	-
X-Anteile	USD	451,8437	401,0648	333,4826	975.563,207
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	**NOK**	1.768.581.569,22	2.163.635.568,06	2.760.076.727,12	9.471.800,605
AC-Anteile	NOK	104,9642	103,6942	104,3218	247.804,481
AP-Anteile	NOK	98,0362	97,0480	97,8492	2.457.623,000
BC-Anteile	NOK	129,7264	124,2136	122,6258	875.584,894
BI-Anteile	NOK	251,4524	240,2454	236,6584	593.792,565
BP-Anteile	NOK	235,3304	225,7827	223,3424	5.077.996,939
E-Anteile	NOK	199,6856	193,0260	192,3851	218.998,726
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	**NOK**	1.233.513.310,44	1.117.117.964,33	916.017.568,29	2.570.710,674
AP-Anteile	NOK	346,4372	304,9227	299,0903	149.773,435
BC-Anteile	NOK	514,4402	422,7763	389,4937	133.818,413
BI-Anteile	NOK	509,8603	418,0949	384,3590	625.789,338
BP-Anteile	NOK	479,7094	396,4093	367,2385	1.615.912,841
E-Anteile	NOK	408,4605	340,0719	317,4314	45.416,647
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	**NOK**	1.720.490.099,39	1.787.485.166,83	3.229.921.616,59	7.544.589,202
AC-Anteile	NOK	203,3146	203,5677	200,2030	91.930,686
AP-Anteile	NOK	104,4837	104,6120	102,8804	1.222.356,563
BC-Anteile	NOK	254,0510	240,5589	226,1827	470.814,081
BI-Anteile	NOK	258,0936	244,1009	229,2837	526.246,244
BP-Anteile	NOK	253,9321	240,4500	226,1038	4.968.966,272
E-Anteile	NOK	215,1968	205,3043	194,5281	264.275,356
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	**USD**	381.593.781,49	283.398.402,48	367.827.780,64	3.600.966,326
AX-Anteile	USD	-	67,5740	69,1485	-
BC-Anteile	USD	104,2490	77,1145	77,6251	12.634,920
BF-Anteile	USD	98,0586	72,4032	72,7543	52.871,477
BI-Anteile	USD	106,6997	78,7523	79,1032	2.007.138,121
BP-Anteile	USD	93,6118	69,7326	70,6917	724.273,593
E-Anteile	USD	84,1182	63,1320	64,4837	85.086,997
X-Anteile	USD	121,4738	88,6531	88,0464	170.111,161
Y-Anteile	USD	118,9925	86,8426	86,2486	548.850,057

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - Stable Return Fund	**EUR**	2.414.929.081,00	3.548.319.923,76	4.845.991.494,18	136.840.224,867
AC-Anteile	EUR	15,1648	15,3253	15,2291	228.751,884
AI-Anteile	EUR	17,5820	17,7287	17,5795	4.917.755,501
AP-Anteile	EUR	14,4544	14,6890	14,6795	23.811.445,758
BC-Anteile	EUR	19,2354	19,0965	18,6481	1.221.029,225
BD-Anteile	EUR	19,2981	19,0505	18,4980	3.164.534,346
BI-Anteile	EUR	20,5215	20,3291	19,8091	17.344.359,401
BN-Anteile	EUR	18,4634	18,3066	17,8539	847.332,517
BP-Anteile	EUR	17,8632	17,8321	17,5101	55.930.281,170
E-Anteile	EUR	15,4213	15,5104	15,3456	13.165.649,146
HA NOK-Anteile	NOK	164,5267	164,0395	162,7323	519.364,469
HAC GBP-Anteile	GBP	14,9052	14,7714	14,4688	2.800,000
HAI GBP-Anteile	GBP	-	15,2213	14,8808	-
HAI USD-Anteile	USD	23,7029	23,3907	22,8078	33.600,000
HAX CAD-Anteile	CAD	28,6705	28,5502	27,7863	4.027.823,627
HB CHF-Anteile	CHF	19,3094	19,7396	19,9107	454.198,752
HB NOK-Anteile	NOK	185,9517	182,0661	177,3875	9.975,000
HB SEK-Anteile	SEK	168,4670	168,5945	165,9965	63.879,595
HB SGD-Anteile	SGD	30,5965	30,6367	30,1201	59.787,281
HB USD-Anteile	USD	29,5468	28,8567	27,8771	2.906.939,517
HBC CHF-Anteile	CHF	18,3487	18,6543	18,7106	120.573,303
HBC GBP-Anteile	GBP	17,7792	17,3141	16,6820	64.513,176
HBC USD-Anteile	USD	25,2688	24,5414	23,5781	241.180,718
HBI CHF-Anteile	CHF	22,0795	22,4006	22,4233	185.136,317
HBI GBP-Anteile	GBP	17,9143	17,3947	16,7226	1.420,000
HBI NOK-Anteile	NOK	217,2623	211,1527	204,1233	69.835,000
HBI SGD-Anteile	SGD	35,1065	34,8819	34,0315	12.700,000
HBI USD-Anteile	USD	34,0232	32,9718	31,6096	700.258,510
HE PLN-Anteile	PLN	87,4854	85,4881	82,7562	1.474,709
HM AUD-Anteile	AUD	20,8833	22,2073	23,3393	165.455,229
HM GBP-Anteile	GBP	10,9492	11,5476	12,0477	106.804,673
HM SGD-Anteile	SGD	19,2909	20,4997	21,6249	94.910,142
HM USD-Anteile	USD	15,0597	15,8395	16,4765	708.013,460
ME-Anteile	EUR	11,1044	11,8739	12,5344	710.136,396
MP-Anteile	EUR	11,9587	12,6862	13,2872	1.128.020,623
X-Anteile	EUR	23,0174	22,5802	21,7881	3.820.285,422
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	**SEK**	2.611.876.605,96	2.791.644.893,26	381.503.068,15	21.208.798,356
AC-Anteile	SEK	94,1034	95,3642	96,6181	104.300,043
AP-Anteile	SEK	86,7106	88,0554	89,3946	34.227,100
BC-Anteile	SEK	109,9817	108,7572	107,7483	111.770,836
BI-Anteile	SEK	112,7540	111,2547	109,9835	254.028,189
BP-Anteile	SEK	284,5901	281,9786	279,9410	512.618,019
BQ-Anteile	SEK	285,5001	282,2373	-	661.263,156
E-Anteile	SEK	241,6457	241,2329	241,2965	68.984,711
Y-Anteile	SEK	113,3931	111,4662	-	19.461.606,302
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	**SEK**	2.531.733.613,69	2.316.386.513,89	798.858.531,71	11.725.348,351
AP-Anteile	SEK	188,6290	189,6504	188,0510	11.921,000
BC-Anteile	SEK	212,7930	206,8776	198,4110	1.556.827,589
BI-Anteile	SEK	216,8271	210,5197	201,7002	523.304,939
BP-Anteile	SEK	212,8550	206,9100	198,4720	1.175.459,156
E-Anteile	SEK	180,7342	177,0076	171,0721	108.609,207
Y-Anteile	SEK	217,3740	210,6304	-	8.349.226,460

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	**USD**	1.190.851.772,80	1.073.688.203,29	1.481.900.618,05	87.364.852,609
AI-Anteile	USD	11,7181	11,4990	11,6059	1.135.794,533
AP-Anteile	USD	11,1929	11,0373	11,1940	631.197,494
BC-Anteile	USD	13,8060	12,9058	12,4853	279.732,759
BF-Anteile	USD	17,1335	15,9874	15,4398	646.182,287
BI-Anteile	USD	18,1380	16,9183	16,3322	7.701.858,646
BP-Anteile	USD	16,7435	15,6911	15,2189	10.957.608,308
E-Anteile	USD	12,7889	12,0752	11,8008	196.567,233
HA EUR-Anteile	EUR	8,6411	8,6978	8,9896	100.530,985
HAI EUR-Anteile	EUR	6,1289	6,1393	6,3150	6.394.616,000
HAI GBP-Anteile	GBP	6,0272	5,9137	5,9895	199.516,847
HB CHF-Anteile	CHF	9,6075	9,4175	9,5467	17.370,000
HB EUR-Anteile	EUR	10,1750	9,7507	9,6277	2.870.907,773
HB SEK-Anteile	SEK	101,8303	97,7733	96,7904	6.051.340,693
HBC EUR-Anteile	EUR	10,0380	9,5959	9,4512	743.760,011
HBC NOK-Anteile	NOK	145,9218	136,7517	-	2.433.585,258
HBF DKK-Anteile	DKK	112,7462	107,8327	103,9576	17.390,000
HBF EUR-Anteile	EUR	13,1422	12,5393	12,3281	1.429.831,144
HBI CHF-Anteile	CHF	10,2203	9,9681	10,0643	39.677,492
HBI EUR-Anteile	EUR	10,8303	10,3290	10,1512	17.042.374,786
HBI GBP-Anteile	GBP	-	8,8477	8,5409	-
HBI NOK-Anteile	NOK	106,8914	99,9678	97,4548	18.157.823,475
HBI SEK-Anteile	SEK	84,2960	80,5613	79,4025	179.012,514
HE PLN-Anteile	PLN	-	46,4798	45,2602	-
HY DKK-Anteile	DKK	121,5726	115,6819	-	991.402,818
HY SEK-Anteile	SEK	183,2734	174,2423	-	9.146.771,553
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	3.154.911.363,72	2.481.809.547,90	1.822.508.296,59	28.017.196,074
BC-Anteile	USD	117,0089	109,5874	106,7288	68.689,672
BI-Anteile	USD	118,4475	110,6908	107,5459	274.800,927
BP-Anteile	USD	115,0124	107,9863	105,4221	13.935,720
HAF SEK-Anteile	SEK	766,5535	767,2676	795,6794	9.235,989
HB EUR-Anteile	EUR	87,9659	84,4534	83,9363	30.087,864
HB NOK-Anteile	NOK	918,2917	864,3282	852,0772	6.302,238
HB SEK-Anteile	SEK	917,5542	882,6077	879,7286	347.782,622
HBC EUR-Anteile	EUR	104,1989	99,7596	98,8530	33.167,164
HBF DKK-Anteile	DKK	746,8607	715,9886	711,5229	2.710,000
HBF EUR-Anteile	EUR	90,1305	86,1569	85,2653	423.781,784
HBF NOK-Anteile	NOK	1.037,1953	971,9356	954,0917	64.755,116
HBF SEK-Anteile	SEK	928,4436	889,1786	882,3719	3.530.555,349
HBI EUR-Anteile	EUR	90,8352	86,7921	85,8728	1.498.421,217
HBI NOK-Anteile	NOK	947,5010	887,5543	871,0061	40.746,002
HBI SEK-Anteile	SEK	946,6557	906,3068	899,1057	274.652,959
HX EUR-Anteile	EUR	108,9283	103,5557	101,9152	3.326.718,621
HX NOK-Anteile	NOK	1.009,7935	941,2639	918,9000	5.135.053,525
HY EUR-Anteile	EUR	95,8691	91,1375	89,6954	9.881.935,814
HY SEK-Anteile	SEK	1.259,3295	1.199,4580	-	2.778.373,198
X-Anteile	USD	122,7967	114,1735	110,3679	275.490,293

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Statistische Angaben zum 31.12.2025

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	**USD**	439.141.268,10	439.661.308,88	481.704.302,64	16.975.399,448
BC-Anteile	USD	26,7399	24,8304	23,28	22.731,682
BI-Anteile	USD	28,1434	26,0762	24,3912	5.491,834
BP-Anteile	USD	25,9200	24,1410	22,6983	295.759,041
E-Anteile	USD	22,7601	21,3575	20,2331	19.156,090
HB EUR-Anteile	EUR	15,5120	14,7619	14,1106	9.921,978
HB NOK-Anteile	NOK	167,0582	155,9624	147,8837	143.416,256
HB SEK-Anteile	SEK	161,0780	153,6336	147,1543	2.570.881,488
HBI EUR-Anteile	EUR	-	13,8581	13,1745	-
HE PLN-Anteile	PLN	-	68,0003	64,0795	-
HX EUR-Anteile	EUR	22,7198	21,3495	20,1452	1.582.912,717
HX NOK-Anteile	NOK	214,1765	197,4466	184,8003	1.252.725,969
HY DKK-Anteile	DKK	162,8858	153,4915	145,3764	7.081.724,693
HY SEK-Anteile	SEK	308,0100	290,0464	-	3.230.269,370
X-Anteile	USD	31,5644	29,0260	26,9444	760.408,330
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	**USD**	1.433.773.688,99	1.126.517.416,32	772.618.748,56	11.404.017,847
BC-Anteile	USD	128,9559	120,8837	114,7341	1.955,000
BI-Anteile	USD	129,1189	122,3333	115,8586	12,291
BP-Anteile	USD	126,9093	119,2447	113,4827	15,000
HAF SEK-Anteile	SEK	790,5073	801,9429	822,3565	3.859,793
HB EUR-Anteile	EUR	98,0266	94,1700	91,1416	8.886,918
HB NOK-Anteile	NOK	1.018,9167	960,1582	921,6698	2.068,468
HB SEK-Anteile	SEK	1.028,6423	990,4401	960,3048	83.730,178
HBF DKK-Anteile	DKK	827,1309	792,9303	766,4805	1.285,000
HBF EUR-Anteile	EUR	99,8318	95,4336	91,9070	167.834,865
HBF NOK-Anteile	NOK	1.155,4494	1.083,5585	1.035,1282	26.119,068
HBF SEK-Anteile	SEK	1.027,9838	985,1246	950,3002	1.415.215,240
HBI EUR-Anteile	EUR	101,1978	96,7004	93,0873	1.201.249,551
HBI NOK-Anteile	NOK	1.052,4580	986,9495	942,3124	284,252
HBI SEK-Anteile	SEK	1.062,2117	1.017,2869	981,1084	55.097,423
HX EUR-Anteile	EUR	123,7780	117,4152	112,1659	1.098.383,702
HX SEK-Anteile	SEK	1.104,6572	1.050,2979	1.005,2145	1.357.558,050
HY DKK-Anteile	DKK	818,1362	778,2443	746,4198	458.396,666
HY EUR-Anteile	EUR	108,2376	102,6709	98,0914	4.476.834,816
HY SEK-Anteile	SEK	1.237,0955	1.176,2438	1.125,6745	1.045.231,566

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Name des Teilfonds und Anteilsklasse		Summe Nettovermögen und Nettoinventarwert pro Anteil			Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	**USD**	214.622.432,44	242.534.602,23	343.866.531,68	1.939.942,808
AC-Anteile	USD	73,2451	74,0026	76,7817	358.799,581
AI-Anteile	USD	73,5199	74,1025	76,7054	4.804,106
AP-Anteile	USD	70,0947	71,1562	74,1800	34.615,800
BC-Anteile	USD	124,1844	115,9088	112,4103	74.294,352
BD-Anteile	USD	124,0833	115,3871	111,4923	99,000
BI-Anteile	USD	126,9852	118,2683	114,4481	949.197,695
BP-Anteile	USD	116,1819	108,9297	106,1208	314.553,018
E-Anteile	USD	105,0855	99,2699	97,4411	3.878,888
HA EUR-Anteile	EUR	44,2565	45,8206	48,6965	92,118
HA GBP-Anteile	GBP	41,6994	42,2376	44,1850	334,024
HAD EUR-Anteile	EUR	54,5187	55,9249	58,9214	4.447,466
HAD GBP-Anteile	GBP	54,4153	54,6355	56,6186	83,554
HAI EUR-Anteile	EUR	45,9953	47,2948	49,9110	410,000
HAI GBP-Anteile	GBP	43,6446	43,8956	45,5814	2.273,276
HB EUR-Anteile	EUR	74,8429	71,7216	71,1150	5.477,576
HBC EUR-Anteile	EUR	81,0663	77,3279	76,3241	75.528,789
HBD EUR-Anteile	EUR	89,5654	85,1249	83,7072	875,457
HBI CHF-Anteile	CHF	95,8634	93,3881	94,3911	1.370,999
HBI EUR-Anteile	EUR	81,7345	77,8001	76,6376	107.157,285
HE EUR-Anteile	EUR	67,2921	64,9741	64,9060	1.649,824
MI-Anteile	USD	-	81,7540	84,4892	-

Die nicht abgesicherten Klassen werden in diesem Abschluss lediglich in der Basiswährung des Teilfonds ausgewiesen, diese können jedoch in anderen Währungen existieren, obwohl keine Anteile dieser Anteilsklasse in der Basiswährung in Umlauf sind.

Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile wird pro Anteilsklasse zusammengerechnet.

Die abgesicherten Klassen, sofern vorhanden, sind in der entsprechenden Hedge-Währung ausgewiesen, die sich von der Basiswährung des Teilfonds unterscheidet.

Total Expense Ratios

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

Performancegebühr für das Jahr (**)

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.
(***) Die Höhe der Gebühren hat sich nicht geändert. Die berechnete TER ist aufgrund der starken Mittelzuflüsse am Jahresende gestiegen.
Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

Performancegebühr für das Jahr (**)

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

Performancegebühr für das Jahr (**)

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

Performancegebühr für das Jahr (**)

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Total Expense Ratios

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

(*) Einschließlich Performancegebühr.
(**) Im Berichtszeitraum wurde keine Performancegebühr erhoben, daher wurde keine Ratio berechnet.

Nur Anteilsklassen mit TER-Wert oder Performancegebühr .

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
7.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.195.915,19	0,71
8.400.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	8.346.348,71	0,82
		15.542.263,90	**1,54**
	Summe Anleihen	**15.542.263,90**	**1,54**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**15.542.263,90**	**1,54**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.668.271.005,85**	**164,82**
	Bankguthaben	**101.187.233,55**	**10,00**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(757.283.632,55)**	**(74,82)**
	Summe Nettovermögen	**1.012.174.606,85**	**100,00**

(*) Die Anleihe ist im Rahmen eines Pensionsgeschäfts teilweise oder komplett verkauft.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Italien	35,96
Frankreich	29,32
Griechenland	15,87
Spanien	13,77
Dänemark	9,91
Polen	8,52
Slowakei	6,45
Portugal	6,26
Deutschland	5,35
Rumänien	5,33
Vereinigtes Königreich	4,33
Australien	3,88
Ungarn	3,52
Länderübergreifend	1,97
Japan	1,91
Österreich	1,88
Litauen	1,49
Neuseeland	1,08
Estland	1,04
Irland	1,00
Republik Korea	0,87
Schweiz	0,83
San Marino	0,71
Singapur	0,63
Bulgarien	0,59
Tschechische Republik	0,51
Belgien	0,49
Kanada	0,49
Island	0,41
Niederlande	0,31
Republik Serbien	0,15
Summe	**164,82**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	89,67
Gedeckte Unternehmensanleihen	43,76
Hypothekenanleihen	29,46
Unternehmensanleihen	1,93
Summe	**164,82**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	121.198.000,00	EUR	(12.360.009,44)	(1.024.735,05)	(13.384.744,49)	20.12.2030
					(12.360.009,44)	**(1.024.735,05)**	**(13.384.744,49)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(881,00)	(83.871.200,00)	0,00	(6.890,36)
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(1.311,00)	(125.580.690,00)	21.449,83	49.956,91
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(1.312,00)	(158.555.200,00)	57.041,27	(254.066,87)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(3.379,00)	(392.504.640,00)	0,00	1.615.826,52
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	2.923,00	351.198.450,00	(87.690,00)	(1.035.901,79)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.506,00)	(192.120.420,00)	0,00	(302.966,11)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	262,00	28.851.440,00	0,00	(408.624,30)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.896,00)	(228.638.640,00)	0,00	1.213.045,66
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.242,00)	(132.633.180,00)	0,00	55.360,71
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23.03.2026	JPY	(185,00)	(24.495.850.000,00)	0,00	828.249,16
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	309,00	28.233.330,00	56.635,02	(57.051,29)
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10.03.2026	EUR	1.533,00	164.536.890,00	0,00	(245.280,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	2.001,00	1.828.473.102,58	0,00	320.735,78
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(1.572,00)	(1.323.238.599,00)	0,00	1.063.113,30
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(750,00)	(700.742.819,77)	0,00	134.178,13
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	1.129,00	126.994.865,02	(150.043,59)	(171.351,45)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	4.661,00	973.093.003,84	(340.704,55)	62.080,03
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	1.359,00	148.566.301,29	(117.405,49)	61.168,41
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	(290,00)	(33.513.125,00)	61.665,39	(185.260,25)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	(343,00)	(40.506.156,25)	82.052,18	(112.090,01)
					(416.999,94)	**2.624.232,18**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
49.247.230,18	CHF	52.926.428,55	EUR	41.553,90	30.01.2026
162.782,87	EUR	151.727,65	CHF	(407,71)	30.01.2026
141,78	EUR	1.532,92	SEK	(0,01)	30.01.2026
51.383,98	EUR	60.435,07	USD	53,67	30.01.2026
24.248.933,16	NOK	2.039.788,90	EUR	5.892,00	30.01.2026
812.106,46	SEK	74.114,01	EUR	1.000,29	30.01.2026
2.490.543,29	USD	2.148.965,72	EUR	(33.579,90)	30.01.2026
				14.512,24	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
117.393,00	AUD	65.446,69	EUR	1.276,89	22.01.2026
266.514,00	CHF	287.647,73	EUR	(1.133,60)	22.01.2026
665.583,00	GBP	754.986,28	EUR	6.645,23	22.01.2026
138.819.619,00	JPY	789.579,46	EUR	(34.832,76)	22.01.2026
556.235,00	SEK	50.366,60	EUR	1.078,85	22.01.2026
5.263.815,00	USD	4.525.205,43	EUR	(52.645,46)	22.01.2026
				(79.610,85)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
428.555,00	AUD	241.747,40	EUR	1.837,16	22.01.2026
405.404,70	EUR	714.278,00	AUD	(583,73)	22.01.2026
17.258,48	EUR	16.063,00	CHF	(9,85)	22.01.2026
1.623.816,91	EUR	1.418.590,00	GBP	496,27	22.01.2026
624.824,09	EUR	6.788.180,00	SEK	(3.018,16)	22.01.2026
2.083.032,65	EUR	2.454.922,00	USD	(2.833,15)	22.01.2026
17.850.382,00	JPY	99.677,52	EUR	(2.629,23)	22.01.2026
3.974.595,00	SEK	364.410,93	EUR	3.199,67	22.01.2026
				(3.541,02)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
7.521.675,00	AUD	4.251.517,90	EUR	23.705,30	22.01.2026
1.372.729,00	CAD	850.196,83	EUR	2.360,55	22.01.2026
153.533,00	CHF	165.871,34	EUR	(816,50)	22.01.2026
1.797.742,52	EUR	3.192.994,00	AUD	(17.105,67)	22.01.2026
1.247.844,71	EUR	2.016.130,00	CAD	(4.307,10)	22.01.2026
267.312,24	EUR	248.820,00	CHF	(178,59)	22.01.2026
15.691.603,23	EUR	117.196.285,00	DKK	(3.962,76)	22.01.2026
2.506.612,26	EUR	2.193.785,00	GBP	(3.773,90)	22.01.2026
2.344.185,00	EUR	426.427.362,00	JPY	25.845,34	22.01.2026
404.213,91	EUR	4.785.548,00	NOK	337,12	22.01.2026
2.745.662,41	EUR	30.059.884,00	SEK	(34.566,07)	22.01.2026
3.726.670,40	EUR	4.354.606,00	USD	26.667,82	22.01.2026
2.156.857,00	GBP	2.450.360,53	EUR	17.751,31	22.01.2026
484.298.574,00	JPY	2.653.825,07	EUR	(20.869,68)	22.01.2026
3.970.807,00	NOK	333.469,97	EUR	1.644,35	22.01.2026
22.766.910,00	SEK	2.078.612,37	EUR	27.090,30	22.01.2026
10.478.081,00	USD	8.945.172,79	EUR	(42.229,26)	22.01.2026
				(2.407,44)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
17.050.757,00	AUD	9.494.675,70	EUR	196.582,42	22.01.2026
146.558,00	CAD	90.405,78	EUR	616,19	22.01.2026
190.000,00	CHF	205.017,71	EUR	(759,51)	22.01.2026
60.987,71	EUR	99.151,00	CAD	(591,25)	22.01.2026
10.608,88	EUR	1.872.652,00	JPY	427,53	22.01.2026
1.216.926,00	GBP	1.376.129,45	EUR	16.402,75	22.01.2026
				212.678,13	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
538.716,05	EUR	958.144,00	AUD	(5.877,20)	22.01.2026
151.204,45	EUR	140.998,00	CHF	(373,36)	22.01.2026
85.237,00	GBP	97.358,67	EUR	179,46	22.01.2026
				(6.071,10)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
165.092,00	AUD	92.461,92	EUR	1.373,21	22.01.2026
420.000,00	CAD	259.333,94	EUR	1.513,46	22.01.2026
216.919,00	CHF	233.132,25	EUR	63,92	22.01.2026
11.542.365,52	EUR	20.755.975,00	AUD	(254.834,53)	22.01.2026
845.388,20	EUR	746.902,00	GBP	(9.295,02)	22.01.2026
334.277,25	EUR	58.706.442,00	JPY	15.096,46	22.01.2026
784.420,30	EUR	8.602.452,00	SEK	(11.215,97)	22.01.2026
59.396.963,89	EUR	69.554.135,45	USD	298.664,13	22.01.2026
914.548,00	GBP	1.041.292,76	EUR	5.235,93	22.01.2026
24.498.811,00	JPY	135.452,40	EUR	(2.259,82)	22.01.2026
879.696,00	NOK	73.734,05	EUR	507,29	22.01.2026
5.640.904,00	SEK	515.279,08	EUR	6.446,27	22.01.2026
29.219,12	EUR	342.170,00	NOK	346,79	26.01.2026
				51.642,12	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
1.417.104,00	AUD	793.405,66	EUR	12.048,84	22.01.2026
36.746.458,00	DKK	4.925.495,01	EUR	(4.202,27)	22.01.2026
125.640,15	EUR	222.463,00	AUD	(804,83)	22.01.2026
58.528,68	EUR	53.814,00	CHF	675,75	22.01.2026
336.955,17	EUR	297.158,00	GBP	(3.084,76)	22.01.2026
197.701,54	EUR	34.900.000,00	JPY	7.955,13	22.01.2026
				12.587,86	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
1.413.598,00	AUD	796.715,75	EUR	6.752,37	22.01.2026
601.629,00	CAD	370.419,93	EUR	3.229,64	22.01.2026
225.135,00	CHF	241.366,49	EUR	661,47	22.01.2026
2.392.894,61	EUR	2.109.053,00	GBP	(20.510,85)	22.01.2026
1.472.563,16	EUR	258.802.919,00	JPY	65.480,08	22.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
540.632,40	EUR	5.946.911,00	SEK	(9.392,30)	22.01.2026
2.274.303,60	EUR	2.652.231,00	USD	20.762,11	22.01.2026
797.695,00	GBP	899.003,63	EUR	13.797,57	22.01.2026
24.756.540,00	JPY	139.488,38	EUR	(4.891,45)	22.01.2026
3.600.000,00	SEK	327.606,51	EUR	5.354,80	22.01.2026
4.929.270,00	USD	4.252.919,94	EUR	(64.597,81)	22.01.2026
				16.645,63	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
111.975,00	AUD	63.104,59	EUR	540,33	22.01.2026
1.300.211,00	CAD	799.271,90	EUR	8.239,65	22.01.2026
681.704,00	CHF	738.056,32	EUR	(5.192,11)	22.01.2026
3.067.918,61	EUR	5.458.478,00	AUD	(34.588,97)	22.01.2026
2.471.916,85	EUR	4.019.422,04	CAD	(24.394,45)	22.01.2026
1.691.241,21	EUR	1.566.133,00	CHF	7.579,07	22.01.2026
51.351.302,35	EUR	383.174.750,00	DKK	34.391,76	22.01.2026
4.438.901,83	EUR	3.898.927,00	GBP	(22.688,52)	22.01.2026
1.483.056,80	EUR	267.871.221,00	JPY	26.719,96	22.01.2026
172.193,04	EUR	2.036.631,00	NOK	311,17	22.01.2026
4.507.363,56	EUR	49.507.933,00	SEK	(71.590,68)	22.01.2026
7.093.716,46	EUR	8.245.040,00	USD	88.061,55	22.01.2026
2.454.237,00	GBP	2.781.394,88	EUR	27.003,50	22.01.2026
144.380.012,00	JPY	803.368,46	EUR	(18.412,06)	22.01.2026
326.052,00	NOK	27.652,14	EUR	(134,82)	22.01.2026
29.451.013,00	SEK	2.702.883,46	EUR	21.046,23	22.01.2026
3.813.236,00	USD	3.280.942,23	EUR	(40.907,34)	22.01.2026
				(4.015,73)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
732.320,00	CAD	449.860,33	EUR	4.955,36	22.01.2026
663.073,59	EUR	1.181.945,00	AUD	(8.722,71)	22.01.2026
767.906,76	EUR	1.243.069,00	CAD	(4.120,61)	22.01.2026
808.262,91	EUR	756.920,00	CHF	(5.448,52)	22.01.2026
32.637.168,48	EUR	243.755.980,00	DKK	(7.962,80)	22.01.2026
448.235,93	EUR	396.055,00	GBP	(4.971,48)	22.01.2026
409.167,68	EUR	74.217.381,00	JPY	5.671,76	22.01.2026
112.768,52	EUR	1.336.900,00	NOK	(59,09)	22.01.2026
739.787,02	EUR	8.072.333,00	SEK	(6.823,30)	22.01.2026
6.244.135,75	EUR	7.256.122,00	USD	78.744,33	22.01.2026
928.966,00	GBP	1.056.230,33	EUR	6.795,27	22.01.2026
205.795,00	NOK	17.258,34	EUR	109,59	22.01.2026
5.951.427,00	SEK	548.173,68	EUR	2.277,30	22.01.2026
3.620.972,00	USD	3.097.362,17	EUR	(20.712,30)	22.01.2026
				39.732,80	
				237.640,40	
				252.152,64	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Inflationsswaps

Nominal	Währung	Laufzeit	Vom Teilfonds gezahlt	Vom Teilfonds erhalten	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
10.000.000,00	EUR	15.04.2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1880 %	34.023,31
50.000.000,00	EUR	15.06.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8600 %	146.598,69
50.000.000,00	EUR	15.09.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8313 %	49.162,77
45.000.000,00	EUR	15.09.2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9737 %	200.175,70
11.000.000,00	EUR	15.09.2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,2131 %	72.183,47
40.000.000,00	EUR	15.09.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8453 %	66.340,17
40.000.000,00	EUR	15.10.2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9687 %	218.022,72
50.000.000,00	EUR	15.12.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8130 %	82.732,60
					869.239,43

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.7673% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	93.912,57	0,00	03.10.2073
Paying fixed rate 0.6025% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(2.000.000.000,00)	JPY	221.291,88	0,00	11.12.2028
Paying fixed rate 0.5950% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(2.000.000.000,00)	JPY	224.249,07	0,00	13.12.2028
Paying fixed rate 1.7490% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	3.439.375,24	40.155,00	16.01.2073
Paying fixed rate 2.1310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	380.815,06	(727,86)	04.01.2074
Receiving fixed rate 4.3450% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	USD	15.247,03	2.145,49	15.01.2026
Paying fixed rate 0.3995% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(4.850.000.000,00)	JPY	56.682,01	0,00	18.07.2026
Paying fixed rate 0.4220% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(6.000.000.000,00)	JPY	63.307,99	5.415,66	25.07.2026
Paying fixed rate 0.4210% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(5.000.000.000,00)	JPY	52.859,86	4.563,37	25.07.2026
Paying fixed rate 0.4050% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(15.000.000.000,00)	JPY	199.561,58	0,00	13.08.2026
Receiving fixed rate 3.2980% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	USD	(154.864,87)	(443,96)	20.08.2026
Paying fixed rate 1.9280% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	609.863,87	327,00	23.08.2074
Paying fixed rate 0.4400% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(15.000.000.000,00)	JPY	232.330,92	13.775,92	03.10.2026
Paying fixed rate 1.6430% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	3.762.599,96	15.059,00	12.12.2074
Receiving fixed rate 3.6820% Paying float rate AUD-AONIA-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	AUD	(220.247,95)	12.463,03	03.02.2027
Receiving fixed rate 3.9610% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	210.000.000,00	GBP	1.106.801,36	(22.968,99)	06.02.2027
Paying fixed rate 4.2060% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	(3.194,31)	18,28	18.02.2035
Paying fixed rate 4.0810% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	1.022,36	57,73	18.02.2055
Paying fixed rate 1.1170% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(1.600.000.000,00)	JPY	116.841,42	1.185,99	27.03.2030
Paying fixed rate 2.4950% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(8.000.000,00)	EUR	1.279.998,53	12.575,00	28.03.2075
Paying fixed rate 2.7510% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	1.904.998,99	9.598,00	09.07.2055
Paying fixed rate 2.7125% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(5.000.000,00)	EUR	530.120,54	0,00	10.07.2075
Paying fixed rate 2.8130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(21.000.000,00)	EUR	1.753.582,42	4.506,00	14.07.2055
Receiving fixed rate 3.5990% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	65.000.000,00	GBP	100.389,05	(338,52)	15.07.2027
Paying fixed rate 2.2470% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(500.000.000,00)	SEK	508.469,64	8.930,09	21.07.2030
Paying fixed rate 2.2690% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(200.000.000,00)	SEK	184.316,28	5.183,17	21.07.2030
Paying fixed rate 0.1850% Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day	(47.000.000,00)	CHF	209.455,06	10.793,14	23.07.2030
Receiving fixed rate 4.4840% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	8.000.000,00	GBP	50.932,03	429,46	05.08.2055
Paying fixed rate 2.4500% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(34.000.000,00)	EUR	514.866,01	6.078,00	08.08.2032
Receiving fixed rate 2.3850% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	1.000.000.000,00	JPY	(528.375,56)	27.034,50	12.08.2055
Paying fixed rate 2.8600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	744.785,16	3.327,00	13.08.2055
Paying fixed rate 2.8830% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	701.003,43	2.552,00	14.08.2055
Paying fixed rate 0.9820% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(4.500.000.000,00)	JPY	542.088,53	1.060,61	15.08.2030
Receiving fixed rate 2.4040% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	1.000.000.000,00	JPY	(505.163,32)	24.885,69	15.08.2055
Paying fixed rate 2.8750% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	215.462,97	349,00	18.08.2055
Paying fixed rate 0.1000% Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	CHF	828.484,22	104.840,47	19.08.2030
Paying fixed rate 2.9350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(12.000.000,00)	EUR	714.602,84	8.524,00	19.08.2055
Receiving fixed rate 2.6690% Paying floating rate STIBOR 3 months	500.000.000,00	SEK	(930.199,12)	11.788,65	19.08.2035
Paying fixed rate 2.5540% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	213.694,96	0,00	15.11.2032

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Receiving fixed rate 2.5010% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	900.000.000,00	JPY	(372.788,73)	37.192,44	09.09.2055
Receiving fixed rate 3.2240% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	35.000.000,00	USD	(264.032,00)	0,85	10.09.2030
Receiving fixed rate 3.2180% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	32.000.000,00	USD	(247.783,32)	(1.321,67)	12.09.2030
Receiving fixed rate 4.5940% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	6.000.000,00	GBP	163.548,30	(799,70)	15.09.2055
Receiving fixed rate 3.2290% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	30.000.000,00	USD	(223.813,61)	979,76	17.09.2030
Receiving fixed rate 2.4740% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	500.000.000,00	JPY	(211.127,74)	8.540,54	25.09.2055
Receiving fixed rate 4.6360% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	4.000.000,00	GBP	141.915,16	(1.686,05)	25.09.2055
Receiving fixed rate 2.4360% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	700.000.000,00	JPY	(324.155,07)	10.276,89	29.09.2055
Paying fixed rate 2.5590% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(27.000.000,00)	EUR	256.787,28	716,00	30.09.2032
Paying fixed rate 2.9650% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(13.000.000,00)	EUR	705.329,62	2.977,00	09.10.2055
Paying fixed rate 1.8740% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(292.000.000,00)	EUR	148.770,73	0,00	14.10.2026
Paying fixed rate 2.8320% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.208.540,89	(1.804,00)	16.10.2055
Paying fixed rate 2.6050% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(70.000.000,00)	EUR	1.867.748,56	(14.052,00)	16.10.2035
Paying fixed rate 2.4540% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(21.000.000,00)	EUR	343.574,48	1.160,00	31.10.2032
Paying fixed rate 2.4780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(63.000.000,00)	EUR	962.082,56	(3.587,00)	03.11.2032
Paying fixed rate 2.4900% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	146.475,70	(1.307,00)	04.11.2032
Paying fixed rate 2.9160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(23.000.000,00)	EUR	1.477.013,70	0,00	05.11.2055
Receiving fixed rate 3.5270% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	44.000.000,00	GBP	24.322,63	2.622,39	03.11.2027
Paying fixed rate 2.8970% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	677.949,55	1.373,00	05.11.2055
Paying fixed rate 2.9500% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	569.690,99	5.325,00	11.11.2055
Paying fixed rate 2.5130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	457.016,04	2.750,00	12.11.2032
Paying fixed rate 2.9560% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	558.319,23	5.089,00	13.11.2055
Paying fixed rate 2.9745% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	791.469,58	0,00	14.11.2055
Paying fixed rate 2.8930% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	594.797,68	4.346,00	14.11.2075
Paying fixed rate 2.5230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	37.966,75	(115,00)	14.11.2032
Paying fixed rate 2.9060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	564.475,60	1.475,00	17.11.2075
Paying fixed rate 2.5310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	304.227,91	(91,00)	17.11.2032
Receiving fixed rate 3.7000% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	44.000.000,00	GBP	111.876,67	762,83	17.11.2030
Paying fixed rate 3.0620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(9.000.000,00)	EUR	319.762,11	1.288,00	21.11.2055
Receiving fixed rate 2.0070% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	EUR	(473.558,68)	10.005,00	21.11.2028
Paying fixed rate 2.9720% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(17.000.000,00)	EUR	349.948,61	(1.354,00)	21.11.1940
Receiving fixed rate 3.3150% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	24.000.000,00	USD	(117.459,43)	2.236,04	25.11.2030
Paying fixed rate 4.0480% Receiving floating rate OIBOR 6 months	(540.000.000,00)	NOK	102.710,28	5.745,25	26.11.2030
Paying fixed rate 2.7350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(12.000.000,00)	EUR	192.824,13	(553,00)	27.11.2035
Receiving fixed rate 3.4920% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	GBP	797,44	(3.807,64)	26.11.2027
Paying fixed rate 2.7340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(28.000.000,00)	EUR	439.621,83	12.977,00	01.12.2035
Paying fixed rate 3.0580% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	727.785,76	(2.197,00)	01.12.2055
Paying fixed rate 2.7460% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	302.704,72	(748,00)	02.12.2035
Paying fixed rate 3.0010% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(19.000.000,00)	EUR	320.704,24	1.985,00	03.12.2040
Receiving fixed rate 1.9410% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	90.000.000,00	EUR	(121.529,28)	562,00	05.12.2027

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Paying fixed rate 3.0060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	327.269,52	(243,00)	05.12.2040
Receiving fixed rate 3.3290% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	USD	(217.632,91)	588,03	05.12.2030
Receiving fixed rate 4.4380% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	9.000.000,00	GBP	(26.899,32)	1.723,31	04.12.2055
Receiving fixed rate 2.7540% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	2.000.000.000,00	JPY	(226.625,89)	39.117,87	09.12.2055
Paying fixed rate 3.1230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(13.000.000,00)	EUR	307.685,30	(5,00)	09.12.2055
Paying fixed rate 2.8110% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(44.000.000,00)	EUR	427.470,16	(755,00)	09.12.2035
Paying fixed rate 2.4640% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(50.000.000,00)	EUR	32.975,31	2.604,00	10.12.2032
Paying fixed rate 2.3520% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	EUR	(201.249,21)	38.074,00	11.12.2030
Paying fixed rate 2.6810% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(15.000.000,00)	EUR	(6.524,90)	(3.384,00)	11.12.2035
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	59.325,69	(2.019,00)	16.12.2055
Paying fixed rate 2.9130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	21.352,03	(1.274,00)	16.12.2035
Receiving fixed rate 3.3570% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	USD	67.988,73	1.375,07	16.12.2027
Paying fixed rate 2.9070% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	79.468,83	(3.561,00)	17.12.2035
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	5.077,16	1.200,00	17.12.2032
Receiving fixed rate 3.3270% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	USD	20.402,29	1.127,56	17.12.2027
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(32.000.000,00)	EUR	7.216,66	4.927,00	18.12.2035
Paying fixed rate 3.2310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(11.000.000,00)	EUR	26.232,57	1.948,00	18.12.2055
Paying fixed rate 3.7780% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(27.000.000,00)	USD	7.125,00	(300,20)	18.12.2035
Receiving fixed rate 3.4800% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	120.000.000,00	GBP	(43.173,74)	8.451,97	17.12.2027
Paying fixed rate 3.4670% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(50.000.000,00)	USD	(50.187,37)	3.037,85	11.12.2030
Paying fixed rate 1.8300% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(80.000.000,00)	EUR	183.193,04	3.856,96	30.07.2027
			32.546.967,53	**496.594,27**	

Pensionsgeschäfte

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Währung	Nominal (in Währung)	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(40.850.000,00)	(38.519.996,69)	(2.112,55)	08.01.2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Verkauf	EUR	(5.000.000,00)	(5.079.223,52)	(278,58)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Verkauf	EUR	(2.000.000,00)	(1.923.752,88)	(96,98)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.021.082,19)	(454,71)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Verkauf	EUR	(18.000.000,00)	(19.773.286,03)	(996,83)	08.01.2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Verkauf	EUR	(70.000.000,00)	(70.369.772,60)	(3.391,10)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Verkauf	EUR	(24.000.000,00)	(24.756.739,20)	(1.357,68)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Verkauf	EUR	(3.900.000,00)	(4.055.505,09)	(222,42)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Verkauf	EUR	(20.000.000,00)	(20.077.908,00)	(1.101,20)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	Verkauf	EUR	(8.000.000,00)	(8.042.184,80)	(441,04)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Verkauf	EUR	(20.000.000,00)	(20.197.084,93)	(1.018,07)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028	Verkauf	EUR	(70.000.000,00)	(71.426.901,00)	(4.062,10)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Verkauf	EUR	(13.469.000,00)	(8.965.763,47)	(451,91)	08.01.2026
Lithuania Government Interna 2.875% 28-01-2030	Verkauf	EUR	(15.000.000,00)	(15.368.065,07)	(1.081,33)	08.01.2026
Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	Verkauf	EUR	(10.300.000,00)	(10.568.227,52)	(759,45)	09.01.2026
Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	Verkauf	EUR	(7.200.000,00)	(7.214.567,67)	(500,49)	09.01.2026
Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	Verkauf	EUR	(6.300.000,00)	(6.426.701,63)	(493,92)	09.01.2026
Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.943.039,73)	(714,57)	09.01.2026
Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	Verkauf	EUR	(2.500.000,00)	(2.561.266,99)	(196,86)	09.01.2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Verkauf	EUR	(20.000.000,00)	(20.109.887,67)	(617,93)	07.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Währung	Nominal (in Währung)	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
				(374.400.956,68)	**(20.349,72)**	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA						
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Verkauf	AUD	(18.000.000,00)	(9.458.757,18)	(97.401,08)	16.01.2026
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Verkauf	EUR	(7.900.000,00)	(8.070.160,05)	(624,92)	08.01.2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Verkauf	EUR	(9.100.000,00)	(9.419.991,78)	(729,44)	08.01.2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Verkauf	EUR	(9.500.000,00)	(8.785.808,22)	(426,95)	08.01.2026
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Verkauf	EUR	(5.000.000,00)	(4.953.640,96)	(416,59)	08.01.2026
				(40.688.358,19)	**(99.598,98)**	
Gegenpartei: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Verkauf	EUR	(4.775.000,00)	(4.938.250,71)	(281,77)	08.01.2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Verkauf	EUR	(5.000.000,00)	(5.027.712,33)	(286,87)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Verkauf	EUR	(5.000.000,00)	(5.020.427,00)	(108,40)	08.01.2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(11.900.000,00)	(11.827.401,85)	(674,91)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Verkauf	EUR	(5.000.000,00)	(5.200.815,50)	(296,75)	08.01.2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Verkauf	GBP	(19.000.000,00)	(22.821.982,34)	(78.132,57)	14.01.2026
				(54.836.589,73)	**(79.781,27)**	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG						
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Verkauf	EUR	(15.000.000,00)	(15.450.595,17)	(1.052,88)	08.01.2026
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Verkauf	EUR	(13.900.000,00)	(13.960.780,26)	(951,45)	08.01.2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Verkauf	EUR	(13.000.000,00)	(13.164.021,21)	(955,42)	08.01.2026
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	Verkauf	GBP	(1.300.000,00)	(1.259.822,23)	(4.452,72)	14.01.2026
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Verkauf	EUR	(3.500.000,00)	(3.145.609,34)	(241,76)	09.01.2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Verkauf	EUR	(30.000.000,00)	(27.977.796,37)	(1.565,63)	07.01.2026
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.018.342,58)	(504,72)	07.01.2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Verkauf	EUR	(6.000.000,00)	(6.322.601,29)	(353,81)	07.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 15-11-2032	Verkauf	EUR	(20.000.000,00)	(19.665.306,64)	(1.024,16)	07.01.2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Verkauf	EUR	(15.000.000,00)	(6.993.487,97)	(377,83)	07.01.2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Verkauf	EUR	(35.000.000,00)	(33.822.799,12)	(1.433,28)	07.01.2026
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Verkauf	EUR	(10.800.000,00)	(9.814.506,45)	(415,94)	07.01.2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Verkauf	EUR	(7.500.000,00)	(7.377.174,25)	(384,20)	07.01.2026
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(10.140.458,96)	(567,44)	07.01.2026
Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	Verkauf	EUR	(9.800.000,00)	(10.255.377,27)	(554,01)	07.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Verkauf	EUR	(6.500.000,00)	(6.434.879,20)	(385,09)	07.01.2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Verkauf	GBP	(9.000.000,00)	(10.172.784,01)	(52.482,60)	14.01.2026
				(204.976.342,32)	**(67.702,94)**	
Gegenpartei: JP Morgan SE						
French Republic Government B 3.6% 25-05-2042	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.648.209,09)	(315,21)	08.01.2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Verkauf	EUR	(55.000.000,00)	(55.153.955,16)	(1.802,09)	08.01.2026
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Verkauf	EUR	(20.500.000,00)	(16.965.163,13)	(554,26)	08.01.2026
				(81.767.327,38)	**(2.671,56)**	
Gegenpartei: Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.478.750,46)	(435,84)	08.01.2026
				(9.478.750,46)	**(435,84)**	
Gegenpartei: UBS Europe SE						
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Verkauf	EUR	(14.000.000,00)	(14.719.458,77)	(774,59)	08.01.2026
Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	Verkauf	EUR	(10.000.000,00)	(9.905.815,83)	(521,27)	08.01.2026
Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	Verkauf	EUR	(5.700.000,00)	(5.690.803,17)	(266,98)	09.01.2026
				(30.316.077,77)	**(1.562,84)**	
				(796.464.402,53)	**(272.103,15)**	

Swaptions

Beschreibung	Kauf/Verkauf	Payer/Receiver	Strike	Laufzeit	Währung	Nominal	Verpflichtung* in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Marktwert in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	1,7550	12.10.2026	EUR	350.000.000,00	0,00	98.520,75
							0,00	**98.520,75**
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,3200	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	103.307,94
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Payer	2,3200	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	3.238.543,63

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaptions

Beschreibung	Kauf/Verkauf	Payer/Receiver	Strike	Laufzeit	Währung	Nominal	Verpflichtung* in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Marktwert in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(3.481.656,55)	(199.893,44)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(46.518.343,45)	(6.123.427,98)
							(50.000.000,00)	**(2.981.469,85)**
Gegenpartei: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,0900	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	47.744,41
							0,00	**47.744,41**
Gegenpartei: Deutsche Bank AG								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	109.598,58
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Payer	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	453.863,17
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(23.031.158,75)	(2.930.667,38)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(1.968.841,25)	(109.456,72)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9370	09/10/2026	EUR	(19.200.000,00)	(14.157.687,65)	(1.615.095,86)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	3,1500	04/11/2026	EUR	(16.625.000,00)	(9.910.556,63)	(974.451,40)
							(49.068.244,28)	**(5.066.209,61)**
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(15.843.327,60)	(1.665.159,63)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(4.156.672,40)	(231.868,29)
							(20.000.000,00)	**(1.897.027,92)**
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,1060	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	50.426,34
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,9420	04/03/2026	EUR	30.000.000,00	0,00	109.670,77
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,6920	04/03/2026	EUR	(60.000.000,00)	(894.357,53)	(50.264,41)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9630	05/10/2026	EUR	(19.000.000,00)	(13.730.910,54)	(1.522.069,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,9630	05/10/2026	EUR	(19.000.000,00)	(5.269.089,46)	(356.466,06)
							(19.894.357,53)	**(1.768.702,73)**
							(138.962.601,81)	**(11.567.144,95)**

(*) Bei gekauften Optionen muss keine Verpflichtung ausgewiesen werden. Dies gilt lediglich für verkaufte (geschriebene) Optionen.

BNP Paribas SA hat insgesamt netto 670.000,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions und Pensionsgeschäfte erhalten.
BofA Securities Europe SA hat insgesamt netto 3.414.765,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions und Pensionsgeschäfte erhalten.
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA hat insgesamt netto 107.491,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions und Pensionsgeschäfte gezahlt.
Deutsche Bank AG hat insgesamt netto 6.076.000,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions und Pensionsgeschäfte erhalten.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 1.960.000,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions erhalten.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 506.380,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions und Pensionsgeschäfte erhalten.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 1.800.000,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
17.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	16.746.559,75	5,56
16.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	15.914.856,00	5,28
15.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	14.617.818,75	4,85
18.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	17.780.112,00	5,90
17.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	16.674.948,99	5,53
7.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	6.987.026,20	2,32
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	1.993.828,09	0,66
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	1.951.918,99	0,65
2.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	1.987.598,00	0,66
2.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.005.025,29	0,67
		96.659.692,06	**32,07**
	USD		
9.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	7.615.542,35	2,53
9.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	7.585.145,84	2,52
8.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	6.758.813,02	2,24
8.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	6.726.693,12	2,23
4.200.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	3.572.479,26	1,19
6.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	5.275.572,81	1,75
		37.534.246,40	**12,45**
	Summe Anleihen	**134.193.938,46**	**44,52**
	Aktien		
	AUD		
38.944,00	Fortescue	487.632,69	0,16
9.817,00	Lynas Rare Earths	69.475,45	0,02
24.157,00	Mineral Resources	747.333,44	0,25
		1.304.441,58	**0,43**
	CAD		
3.000,00	Dollarama	383.780,16	0,13
1.200,00	Rogers Communications	38.704,09	0,01
		422.484,25	**0,14**
	CHF		
11.887,00	ABB	755.756,51	0,25
3.418,00	Logitech International	299.215,44	0,10
18.443,00	Novartis	2.170.118,01	0,72
		3.225.089,96	**1,07**
	DKK		
2.233,00	Novo Nordisk B	97.242,16	0,03
		97.242,16	**0,03**
	EUR		
247,00	Argenx	177.049,60	0,06
86.314,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.730.595,70	0,57
5.924,00	Banco BPM	77.130,48	0,03
1.207,00	Capgemini	171.695,75	0,06
47.962,00	Commerzbank	1.731.428,20	0,57
7.696,00	Deutsche Telekom	212.871,36	0,07
1.007,00	Heineken	70.228,18	0,02
6.181,00	Iberdrola	114.132,17	0,04
359,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	4.888,14	0,00
1.683,00	Nemetschek	156.182,40	0,05
5.637,00	RENK Group	302.255,94	0,10
2.493,00	Sanofi	206.220,96	0,07
14.114,00	Siemens Energy	1.699.325,60	0,56
4.439,00	Societe Generale	305.048,08	0,10
3.586.540,00	Telecom Italia SpA/Milano	1.842.764,25	0,61
7.803,00	UCB	1.861.795,80	0,62
7.146,00	UniCredit	506.794,32	0,17
1.597,00	Unilever	88.952,90	0,03
2.628,00	Vinci	315.491,40	0,10
991,00	Vonovia	24.319,14	0,01
		11.599.170,37	**3,85**
	GBP		
36.112,00	Diageo	663.326,12	0,22
3.778,00	Halma	153.118,04	0,05
80.721,00	HSBC Holdings	1.085.393,54	0,36
34.742,00	National Grid	454.294,34	0,15
2.906,00	Reckitt Benckiser Group	199.801,25	0,07
92.789,00	St James's Place	1.471.621,24	0,49
		4.027.554,53	**1,34**
	HKD		
212.129,00	China Hongqiao Group	756.104,58	0,25
		756.104,58	**0,25**
	JPY		
5.700,00	Advantest	607.879,48	0,20
10.800,00	Asics	220.264,96	0,07
61.991,00	Astellas Pharma	704.708,64	0,23
101.300,00	Daiichi Sankyo	1.842.072,07	0,61
1.100,00	FUJIFILM Holdings	19.978,86	0,01
11.348,00	Ibiden	414.868,67	0,14
51.564,00	Kansai Electric Power Co	687.558,76	0,23
8.300,00	KDDI	122.100,84	0,04
4.625,00	Mitsui Kinzoku	442.995,10	0,15
104.900,00	NTT	89.850,17	0,03
12.363,00	Sompo Holdings	358.303,80	0,12
27.500,00	TIS	785.203,80	0,26
		6.295.785,15	**2,09**
	USD		
8.086,00	Advanced Micro Devices	1.482.880,38	0,49
4.317,00	Akamai Technologies	322.352,16	0,11
1.402,00	Albemarle	169.666,21	0,06
3.792,00	Allegion	518.565,76	0,17
696,00	Alphabet	185.579,28	0,06
5.559,00	Amazon.com	1.096.433,20	0,36
132,00	Amgen	36.886,35	0,01
15.426,00	Amphenol	1.788.088,19	0,59
822,00	Appfolio	164.239,19	0,05
14.405,00	Arista Networks	1.617.912,95	0,54
898,00	Assurant	184.717,46	0,06
3.988,00	Baxter International	65.601,70	0,02
1.327,00	Becton Dickinson	220.760,34	0,07
4.972,00	Broadcom	1.463.561,93	0,49
5.920,00	Capital One Financial	1.229.166,62	0,41
3.410,00	Cardinal Health	600.890,32	0,20
5.992,00	Cboe Global Markets	1.303.898,34	0,43
204,00	Chubb	54.420,82	0,02
1.186,00	Cigna Group/The	279.124,10	0,09
3.176,00	Cisco Systems	208.532,21	0,07
24.984,00	Coca-Cola	1.489.009,85	0,49
3.864,00	Colgate-Palmolive	261.067,31	0,09
12.475,00	Corning	943.821,77	0,31
3.247,00	Crown Holdings	285.703,96	0,09
5.612,00	Cummins	2.453.203,44	0,81
2.980,00	CVS Health	202.037,76	0,07
1.990,00	eBay	148.120,18	0,05
996,00	Electronic Arts	173.099,16	0,06
1.133,00	Eli Lilly	1.042.182,68	0,35
1.334,00	Essential Utilities	43.683,76	0,01
1.273,00	Eversource Energy	73.097,07	0,02
6.724,00	Expeditors International of Washington	860.159,56	0,29
6.860,00	Fastenal	237.214,68	0,08
1.676,00	Federal Signal	155.996,16	0,05
7.733,00	GE HealthCare Technologies	544.934,12	0,18
2.809,00	GE Vernova	1.573.465,28	0,52
3.162,00	General Electric	836.153,61	0,28
22.130,00	General Motors	1.539.425,07	0,51
1.709,00	Global Payments	114.514,77	0,04
544,00	Globe Life	65.379,94	0,02
5.386,00	Hershey	837.700,06	0,28
12.451,00	Howmet Aerospace	2.184.987,94	0,72
8.681,00	Incyte	730.246,58	0,24
2.950,00	Intuit	1.672.871,06	0,56
330,00	Intuitive Surgical	160.433,27	0,05
1.953,00	Johnson & Johnson	343.855,58	0,11
408,00	Kimberly-Clark	35.197,24	0,01
678,00	Kroger	36.154,81	0,01
796,00	Labcorp Holdings	171.738,84	0,06
11.011,00	Lam Research	1.619.666,87	0,54
15.134,00	Las Vegas Sands	837.860,05	0,28
1.382,00	LKQ	36.051,66	0,01
10.323,00	Marsh & McLennan Cos	1.644.199,18	0,55
30.925,00	Match Group	844.604,70	0,28
4.846,00	McDonald's	1.264.609,39	0,42

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.484,00	McKesson	1.043.949,89	0,35
330,00	Medpace Holdings	159.035,47	0,05
748,00	Merck	67.229,02	0,02
258,00	Meta Platforms	145.243,23	0,05
7.270,00	Micron Technology	1.776.781,32	0,59
569,00	Microsoft	235.246,68	0,08
17.732,00	Monster Beverage	1.161.470,89	0,39
1.054,00	Moody's	462.614,29	0,15
3.670,00	MSCI	1.815.646,42	0,60
18.132,00	Newmont	1.558.577,80	0,52
1.464,00	NextEra Energy	100.202,50	0,03
4.616,00	NRG Energy	629.286,79	0,21
6.421,00	Nucor	892.997,97	0,30
10.391,00	NVIDIA	1.667.049,77	0,55
110,00	NVR	684.400,78	0,23
12.663,00	Omnicom Group	873.926,87	0,29
9.858,00	Palantir Technologies	1.508.591,78	0,50
15.709,00	Paychex	1.510.239,24	0,50
14.365,00	PayPal Holdings	715.378,71	0,24
1.315,00	PepsiCo	160.860,17	0,05
6.291,00	Pfizer	133.744,62	0,04
3.778,00	PTC	563.020,65	0,19
9.332,00	Public Service Enterprise Group	641.818,08	0,21
414,00	QUALCOMM	60.795,36	0,02
1.273,00	Qualys	144.873,18	0,05
2.089,00	Regeneron Pharmaceuticals	1.371.398,21	0,46
370,00	Reinsurance Group of America	64.410,90	0,02
1.038,00	S&P Global	464.504,34	0,15
735,00	Service Corp International/US	48.956,24	0,02
24.881,00	Southwest Airlines	879.733,92	0,29
3.063,00	Stryker	922.208,68	0,31
2.661,00	Sysco	167.690,30	0,06
9.808,00	T Rowe Price Group	860.254,28	0,29
2.882,00	Teradyne	481.473,19	0,16
81,00	Thermo Fisher Scientific	40.276,09	0,01
4.505,00	TJX Cos	594.305,95	0,20
417,00	Travelers Cos	103.242,71	0,03
42.151,00	Uber Technologies	2.945.945,11	0,98
317,00	Ulta Beauty	162.935,36	0,05
2.207,00	Verizon Communications	76.626,47	0,03
5.698,00	Visa	1.714.391,87	0,57
142,00	West Pharmaceutical Services	33.425,62	0,01
7.921,00	Wynn Resorts	814.130,85	0,27
1.887,00	Zoetis	203.417,86	0,07
		69.118.034,30	**22,93**
	Summe Aktien	**96.845.906,88**	**32,13**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**231.039.845,34**	**76,66**
	Summe Wertpapieranlagen	**231.039.845,34**	**76,66**
	Bankguthaben	**59.548.322,64**	**19,76**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**10.812.962,26**	**3,59**
	Summe Nettovermögen	**301.401.130,24**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	35,20
Deutschland	30,81
Frankreich	2,97
Japan	2,09
Vereinigtes Königreich	1,37
Schweiz	1,09
Italien	0,81
Belgien	0,62
Spanien	0,61
Australien	0,43
Kaimaninseln	0,25
Irland	0,17
Kanada	0,14
Niederlande	0,08
Dänemark	0,03
Summe	**76,66**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	44,52
Pharmazeutika	2,88
Halbleiter	2,14
Verschiedene Banken	1,80
Anwendungssoftware	1,35
Börsen und Finanzdaten	1,34
Elektrische Anlagen	1,09
Elektronische Komponenten	1,04
Luftfahrt und Verteidigung	1,00
Bodentransport (Fluggäste)	0,98
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	0,97
Alkoholfreie Getränke	0,93
Halbleiter-Ausrüstung	0,90
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	0,84
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,77
Biotechnologie	0,77
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,74
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,64
Kommunikationsanlagen	0,61
Casinos und Glücksspiel	0,55
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,55
Versicherungsmakler	0,55
Broadline Retail	0,54
Stromversorger	0,53
Gold	0,52
Automobilhersteller	0,51
Personalwesen und Personaldienstleistungen	0,50
Stahl	0,46
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,42
Restaurants	0,42
Konsumfinanzierungen	0,41
Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,39
Mehrsparten-Versorger	0,36
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	0,32
Werbung	0,29
Luftfracht und Logistik	0,29
Fluggesellschaften	0,29
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,28
Aluminium	0,25
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,25
Hausbau	0,23
Sach- und Unfallversicherung	0,23
Brennereien und Winzereien	0,22
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	0,22
Bekleidung-Einzelhandel	0,20
Bauprodukte	0,17
Haushaltsprodukte	0,16
Systemsoftware	0,13
Internet-Dienste und -Infrastruktur	0,11
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	0,11
Bau- und Ingenieurwesen	0,10
Metall- und Glasverpackungen	0,09
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,08
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,08
Schuhe	0,07
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,06
Interaktives Home Entertainment	0,06
Spezialchemikalien	0,06
Hersteller von Elektronikausrüstung	0,05
Spezialgeschäfte	0,05
Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,05
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,03
Brauereien	0,02
Lebens- und Krankenversicherung	0,02
Rückversicherungen	0,02
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,02
Großhändler	0,01
Lebensmitteleinzelhandel	0,01
Immobilien: REOC	0,01
Wasserversorger	0,01
Summe	**76,66**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(22.344.000,00)	USD	1.440.910,41	21.388,48	1.462.298,89	**20.12.2030**
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	**20.06.2030**
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(44.477.000,00)	EUR	4.672.929,25	245.179,24	4.918.108,49	**20.12.2030**
					6.113.839,66	**266.567,72**	**6.380.407,38**	

Equity Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
Aeon	JPY	53.232,00	716.160,75	7.308,28	89.157,47	15.04.2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	1.126.196,00	621.445,75	(20.228,72)	(110.692,76)	15.04.2026
American Tower	USD	(1.471,00)	(220.431,05)	5.104,77	19.958,11	15.05.2026
Amrize	CHF	(16.807,00)	(786.174,57)	7.118,40	0,00	15.05.2026
Anglo American	GBP	1.894,00	66.933,22	5.055,24	737,54	15.05.2026
ASM International	EUR	(2.356,00)	(1.219.465,60)	(4.712,33)	(35.332,40)	15.05.2026
Atmos Energy	USD	5.982,00	858.045,83	(10.735,75)	(5.763,63)	15.05.2026
Banco Comercial Portugues	EUR	1.909.895,00	1.711.647,90	60.352,68	204.911,29	15.05.2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(8.778,00)	(1.174.057,50)	(11.410,78)	(10.851,20)	15.05.2026
Bunge Global	USD	11.049,00	842.137,36	(28.005,46)	(4.762,63)	15.05.2026
CaixaBank	EUR	136.963,00	1.430.578,54	43.143,35	142.188,84	15.05.2026
Cardinal Health	USD	599,00	105.552,29	3.675,93	2.317,41	15.05.2026
Chevron	USD	(8.747,00)	(1.133.680,24)	(19.194,74)	56.506,16	15.05.2026
ConocoPhillips	USD	(14.137,00)	(1.131.849,80)	2.765,59	(6.150,33)	15.05.2026
Deere	USD	(2.719,00)	(1.086.374,29)	42.229,26	(59.000,01)	15.05.2026
DSM-Firmenich	EUR	(17.581,00)	(1.208.869,56)	(22.503,68)	79.049,00	15.05.2026
Eni	EUR	(47.609,00)	(768.409,26)	(16.639,32)	(3.155,46)	15.05.2026
Evolution Mining	AUD	103.024,00	743.172,92	23.443,94	88.186,37	15.04.2026
Exxon Mobil	USD	(11.157,00)	(1.145.307,76)	(27.804,72)	(49.840,39)	15.05.2026
Galderma Group	CHF	9.546,00	1.661.290,86	(47.143,36)	250.417,97	15.05.2026
Howmet Aerospace	USD	5.118,00	898.142,18	39.526,61	22.142,80	15.05.2026
HSBC Holdings	GBP	45.507,00	611.897,82	25.543,39	93.444,70	15.05.2026
KKR	USD	(4.017,00)	(439.146,90)	21.456,80	(8,73)	15.05.2026
Kroger	USD	16.140,00	860.676,45	480,48	(55.028,41)	15.05.2026
NIKE	USD	(19.486,00)	(1.035.043,55)	88.339,19	99.738,43	15.05.2026
Northern Star Resources	AUD	48.713,00	740.757,48	(1.108,50)	70.869,80	15.04.2026
ORLEN	PLN	76.852,00	1.750.393,22	23.493,99	60.003,26	15.05.2026
Partners Group Holding	CHF	(1.163,00)	(1.226.617,91)	(25.221,58)	(15.808,21)	15.05.2026
Pernod Ricard	EUR	(6.595,00)	(482.094,50)	20.972,10	657,40	15.05.2026
PLS Group	AUD	64.726,00	155.390,13	8.419,12	17.956,54	15.04.2026
Public Service Enterprise Group	USD	3.232,00	222.284,19	714,74	(4.043,67)	15.05.2026
Quanta Services	USD	2.395,00	868.775,71	(19.128,22)	40.023,70	15.05.2026
Ralph Lauren	USD	2.738,00	828.549,49	(37.074,90)	117.660,06	15.05.2026
Saipem	EUR	(245.723,00)	(595.878,28)	(23.589,40)	160,39	15.05.2026
Sandoz Group	CHF	27.086,00	1.681.955,07	4.071,12	275.812,83	15.05.2026
Sherwin-Williams	USD	(3.903,00)	(1.081.533,02)	8.830,47	116.013,22	15.05.2026
Standard Chartered	GBP	65.922,00	1.375.895,15	42.951,25	25.870,40	15.05.2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	20.745,00	712.665,43	(34.591,03)	247.828,28	15.04.2026
Sumitomo Pharma	JPY	56.986,00	717.452,79	5.016,57	124.798,75	15.04.2026
Swiss Life Holding	CHF	1.734,00	1.706.730,42	49.891,33	59.967,48	15.05.2026
SAAB B	SEK	36.489,00	1.814.152,51	98.539,97	(17.289,90)	15.05.2026
TotalEnergies	EUR	(13.009,00)	(723.170,31)	(3.481,60)	0,00	15.05.2026
Travelers Cos	USD	3.451,00	854.413,83	1.452,96	38.976,06	15.05.2026
UnitedHealth Group	USD	(3.964,00)	(1.122.104,99)	27.950,63	(79.415,21)	15.05.2026
Universal Health Services	USD	4.509,00	852.594,87	(5.982,85)	78.695,77	15.05.2026
Valero Energy	USD	6.390,00	888.523,60	(24.022,91)	(3.694,08)	15.05.2026
West Pharmaceutical Services	USD	3.630,00	854.471,80	15.097,98	15.199,11	15.05.2026
Xylem	USD	7.414,00	866.385,52	(5.423,19)	(51.945,93)	15.05.2026
			11.438.863,99	**294.943,10**	**1.926.466,19**	
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC						
3i Group	GBP	(725,00)	(27.008,17)	(1.079,66)	158,12	09.10.2026
ABB	CHF	15.180,00	965.120,20	6.192,94	26.546,80	24.07.2026
Accenture	USD	3.930,00	904.164,07	(5.782,85)	(212.267,10)	27.01.2026
Adobe	USD	4.105,00	1.227.798,97	29.747,89	(686.297,63)	27.01.2026
Advantest	JPY	6.887,00	734.467,72	(18.060,50)	133.064,60	17.06.2026
Allegion	USD	2,00	273,51	0,82	(8,20)	27.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Alphabet	USD	7.012,00	1.869.657,92	(40.108,62)	1.033.702,58	27.01.2026
Amazon.com	USD	259,00	51.084,04	1.704,30	0,00	27.01.2026
AppLovin	USD	2.612,00	1.521.500,55	(40.945,11)	148.934,68	27.01.2026
Argenx	EUR	1.978,00	1.417.830,40	(105.625,20)	(34.307,61)	27.04.2026
Arista Networks	USD	12.075,00	1.356.216,51	(3.183,85)	299.771,19	27.01.2026
Asics	JPY	11.600,00	236.580,89	630,04	(28.135,55)	17.06.2026
Automatic Data Processing	USD	8.162,00	1.799.985,85	(416,53)	(562,76)	27.01.2026
Banco de Sabadell	EUR	(362.264,00)	(1.219.018,36)	(27.894,31)	(52.772,22)	27.04.2026
Booking Holdings	USD	364,00	1.669.251,31	35.415,46	(29.868,45)	27.01.2026
Brambles	AUD	21.064,00	275.134,43	1.111,35	0,00	17.06.2026
Broadcom	USD	5.786,00	1.703.171,63	(329.187,33)	817.261,58	27.01.2026
Cadence Design Systems	USD	3.832,00	1.025.386,75	(76.464,00)	130.452,53	27.01.2026
Cardinal Health	USD	1.081,00	190.487,52	8.242,89	(7.790,70)	27.01.2026
Cboe Global Markets	USD	2.098,00	456.538,50	7.918,01	0,00	27.01.2026
China Life Insurance	HKD	227.238,00	679.848,69	5.959,23	86.805,64	17.06.2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(43.037,00)	(1.218.377,47)	(33.138,49)	29.392,94	27.01.2026
Cintas	USD	1.833,00	296.504,16	3.943,14	0,00	27.01.2026
Coinbase Global	USD	(5.185,00)	(1.016.536,96)	196.648,08	(76.870,55)	27.01.2026
Comcast	USD	(42.916,00)	(1.090.147,44)	(83.408,23)	181.053,73	27.01.2026
Corteva	USD	6.042,00	346.373,05	11.819,85	(653,22)	27.01.2026
Costco Wholesale	USD	391,00	287.045,95	1.472,31	0,00	27.01.2026
CSX	USD	(35.623,00)	(1.104.261,50)	19.543,11	(134.216,69)	17.06.2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.000,00	18.184,32	(363,90)	(874,30)	27.04.2026
Daimler Truck Holding	EUR	(9.863,00)	(368.087,16)	1.239,76	0,00	27.04.2026
Deutsche Boerse	EUR	1.285,00	287.454,50	8.507,14	0,00	27.01.2026
Dollar Tree	USD	7.986,00	840.849,66	(3.056,65)	154.787,48	27.01.2026
DoorDash	USD	(5.619,00)	(1.086.234,86)	(33.359,38)	(52.348,81)	27.01.2026
Electronic Arts	USD	1.988,00	345.503,14	934,64	3.023,00	27.01.2026
Elevance Health	USD	(3.834,00)	(1.143.873,59)	(31.729,88)	(77.947,98)	27.01.2026
Eli Lilly	USD	572,00	526.150,48	42.726,07	27.151,68	27.01.2026
EMCOR Group	USD	1.632,00	858.378,97	(11.993,26)	(141.226,53)	27.01.2026
EQT	USD	18.907,00	867.917,66	(52.747,27)	(20.049,92)	05.10.2026
Equinor	NOK	(62.667,00)	(1.254.503,98)	(37.052,86)	41.898,54	27.01.2026
ExlService Holdings	USD	13.476,00	490.119,72	(1.815,52)	0,00	27.01.2026
Expedia Group	USD	3.548,00	859.311,90	32.229,85	32.988,40	27.01.2026
Fortinet	USD	19.907,00	1.355.409,84	(26.244,66)	288.774,61	17.06.2026
Fujikura	JPY	7.913,00	749.547,86	(35.510,30)	199.334,58	27.01.2026
General Electric	USD	820,00	216.839,33	19.040,57	(15.105,49)	27.01.2026
General Motors	USD	12.485,00	868.491,73	10.459,91	129.582,84	27.01.2026
Hasbro	USD	12.354,00	866.156,52	2.837,10	65.602,05	27.01.2026
HCA Healthcare	USD	3.038,00	1.211.944,17	749,36	(24.754,07)	27.04.2026
Hensoldt	EUR	(16.645,00)	(1.221.743,00)	(14.980,50)	(6.094,24)	27.04.2026
Holcim	CHF	(2.905,00)	(242.517,80)	(464,85)	0,00	27.01.2026
Host Hotels & Resorts	USD	44.577,00	680.579,36	4.549,83	10.481,34	27.01.2026
Incyte	USD	1.733,00	145.780,13	5.498,08	(10.571,90)	27.04.2026
Infineon Technologies	EUR	(34.588,00)	(1.305.005,24)	(35.279,77)	(111.770,74)	27.01.2026
Insulet	USD	3.460,00	842.942,76	(25.780,05)	(72.278,64)	27.01.2026
Intel	USD	(35.984,00)	(1.148.353,90)	99.777,02	(510.697,71)	27.01.2026
Interactive Brokers Group	USD	16.101,00	889.615,51	(23.418,14)	(10.028,39)	27.01.2026
Intuit	USD	590,00	334.574,21	2.147,83	(347,06)	27.01.2026
Jack Henry & Associates	USD	1.712,00	267.975,98	(4.926,87)	0,00	27.04.2026
Kering	EUR	(3.932,00)	(1.183.532,00)	(47.970,40)	(77.795,48)	27.01.2026
Lam Research	USD	4.727,00	695.319,71	18.816,33	277.837,72	27.01.2026
Mastercard	USD	3.246,00	1.591.166,73	103.423,63	194.465,67	27.01.2026
McKesson	USD	483,00	339.776,14	5.739,14	(373,98)	27.04.2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(20.575,00)	(1.235.940,25)	13.785,25	(125.515,97)	27.01.2026
Meta Platforms	USD	742,00	417.715,01	7.409,27	(32.447,25)	27.04.2026
Microsoft	USD	3.919,00	1.620.266,67	25.066,67	368.224,22	27.01.2026
Monster Beverage	USD	7.974,00	522.308,19	13.865,04	31.543,56	27.01.2026
Morgan Stanley	USD	10.301,00	1.562.716,99	(11.828,14)	152.830,30	27.01.2026
Motorola Solutions	USD	1.046,00	341.397,96	18.539,24	0,00	27.01.2026
MSCI	USD	1,00	494,73	36,97	17,15	27.01.2026
National Grid	GBP	74.858,00	978.860,33	21.009,27	(15.390,40)	09.10.2026
NEC	JPY	23.929,00	690.129,82	(32.227,61)	121.484,91	17.06.2026
NRG Energy	USD	1.937,00	264.065,97	(12.982,53)	6.393,88	27.01.2026
Oracle Corp Japan	JPY	3.200,00	229.248,50	(7.704,35)	0,00	17.06.2026
Paychex	USD	5,00	480,69	0,64	4,76	27.01.2026
Pop Mart International Group	HKD	34.322,00	703.938,51	(10.272,85)	(190.146,98)	17.06.2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	3,00	1.969,46	64,46	0,00	27.01.2026
ResMed	USD	1.639,00	337.962,72	(6.907,81)	0,00	27.01.2026
Rio Tinto	GBP	25.546,00	1.754.067,24	113.250,59	71.010,42	09.10.2026
Robinhood Markets	USD	15.071,00	1.464.285,39	(274.705,73)	(19.403,04)	27.01.2026
Rollins	USD	7.111,00	365.741,41	2.820,95	0,00	27.01.2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	1.016.023,00	686.103,89	(62.711,74)	(140.369,51)	17.06.2026
Societe Generale	EUR	5.536,00	380.433,92	29.008,64	33.465,05	27.04.2026
SoftBank Group	JPY	7.812,00	186.692,40	(605.053,09)	59.205,95	17.06.2026
Starbucks	USD	(14.553,00)	(1.045.459,20)	(7.550,68)	30.190,14	27.01.2026
STMicroelectronics	EUR	(55.777,00)	(1.251.635,88)	(9.760,98)	(74.792,05)	27.04.2026
Tesla	USD	(2.681,00)	(1.036.438,98)	(6.977,85)	(249.283,24)	27.01.2026
Texas Instruments	USD	(7.310,00)	(1.092.800,54)	36.745,85	35.635,76	27.01.2026
TKO Group Holdings	USD	938,00	170.582,44	13.459,27	7.598,93	27.01.2026
T-Mobile US	USD	(6.445,00)	(1.116.650,93)	(45.937,82)	167.178,76	27.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Ulta Beauty	USD	2.195,00	1.128.211,70	6.814,45	180.745,75	27.01.2026
United Parcel Service	USD	(12.724,00)	(1.078.352,78)	1.362,60	(36.177,36)	27.01.2026
Vertex Pharmaceuticals	USD	1.030,00	398.394,57	(849,19)	0,00	27.01.2026
Visa	USD	411,00	123.660,07	9.791,71	(470,99)	27.01.2026
Vodafone Group	GBP	(1.107.229,00)	(1.254.158,72)	(55.554,36)	(73.989,12)	09.10.2026
Volvo B	SEK	(31.516,00)	(862.439,48)	(13.676,63)	(47.427,40)	12.10.2026
			24.891.063,34	**(1.314.633,75)**	**2.177.172,61**	
			36.329.927,33	**(1.019.690,65)**	**4.103.638,80**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	32,00	6.085.120,00	(13.312,00)	59.712,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(31,00)	(5.894.960,00)	12.896,00	(57.846,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	222,00	21.134.400,00	0,00	(11.403,27)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(216,00)	(17.610.480,00)	47.520,00	(57.888,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(92,00)	(11.122.800,00)	1.142,81	99.304,28
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	5,00	3.086.250,00	0,00	46.750,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	(24,00)	(14.814.000,00)	0,00	(224.400,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	(6,00)	(1.457.130,00)	2.015,82	5.399,48
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	99,00	24.042.645,00	(33.261,04)	(89.091,23)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	39,00	4.903.080,00	(5.473,34)	(93.156,78)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	(73,00)	(9.177.560,00)	10.244,96	174.370,36
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	(547,00)	(31.950.270,00)	0,00	(380.165,00)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	596,00	34.812.360,00	0,00	415.705,00
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	28,00	3.364.200,00	(840,00)	3.211,29
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	752,00	95.932.640,00	0,00	(846.112,57)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	225,00	27.132.750,00	0,00	(2.861,79)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	(96,00)	(9.573.120,00)	7.697,96	(237.556,46)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	147,00	14.658.840,00	(11.787,51)	363.030,47
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20.03.2026	EUR	31,00	6.983.215,00	0,00	109.310,56
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	7,00	9.068.500,00	(573,66)	3.305,48
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	(69,00)	(89.389.500,00)	5.654,68	(32.582,58)
HSCEI Futures 1/2026	29.01.2026	HKD	(146,00)	(65.736.500,00)	7.178,99	(40.477,33)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16.01.2026	EUR	65,00	11.214.450,00	(73.710,00)	253.056,46
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(66,00)	(6.030.420,00)	(12.096,80)	(14.323,95)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	(28,00)	(1.980.300,00)	1.786,17	(34.188,90)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	149,00	10.538.025,00	(9.504,98)	181.934,01
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20.03.2026	USD	16,00	8.193.760,00	(18.984,43)	55.947,94
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	(353,00)	(1.779.120.000,00)	0,00	43.105,43
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	564,00	2.842.560.000,00	0,00	(68.871,01)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	38,00	11.001.950,00	0,00	23.590,87
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	(697,00)	(201.798.925,00)	0,00	(447.051,23)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	34,00	11.402.920,00	(26.027,05)	(170.533,03)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	(134,00)	(44.940.920,00)	102.577,19	339.845,78
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	15,00	5.613.000,00	(1.304,30)	34.210,77
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	(31,00)	(11.600.200,00)	2.695,55	(70.702,23)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	(219,00)	(75.905.400,00)	114.091,61	(511.951,16)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	260,00	90.116.000,00	(135.451,22)	606.698,66
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	(86,00)	(18.662.000,00)	33.024,36	(94.391,28)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	22,00	2.905.540,00	0,00	45.663,75
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	(56,00)	(7.395.920,00)	0,00	(116.235,00)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(392,00)	(44.112.250,00)	36.469,30	72.685,11
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	1.404,00	157.993.875,00	(130.619,65)	(195.347,63)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(478,00)	(99.804.908,64)	25.410,39	1.801,07
					(62.540,19)	**(858.497,66)**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
81.159,63	CHF	87.218,02	EUR	73,71	30.01.2026
920,10	EUR	857,71	CHF	(2,42)	30.01.2026
319.751,51	EUR	3.822.212,15	NOK	(2.694,85)	30.01.2026
913.009,41	EUR	9.970.562,92	SEK	(9.212,60)	30.01.2026
152.537.185,91	NOK	12.834.605,69	EUR	33.733,68	30.01.2026
1.117.137.405,22	SEK	101.137.031,22	EUR	2.190.110,96	30.01.2026
				2.212.008,48	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
85.939,00	CAD	53.216,85	EUR	158,85	07.01.2026
20.190,33	CAD	148.494,10	NOK	0,07	07.01.2026
2.890.327,65	CAD	2.102.140,56	USD	7.760,64	07.01.2026
843.739,99	CHF	905.700,99	EUR	530,13	07.01.2026
933.106,65	CHF	185.143.569,00	JPY	(3.693,23)	07.01.2026
6.851.036,84	CZK	331.843,26	USD	665,48	07.01.2026
663.511,91	EUR	122.504.463,00	JPY	(2.071,60)	07.01.2026
187.921,58	EUR	381.364,43	NZD	750,46	07.01.2026
519.585.609,00	JPY	2.667.974,38	CHF	(42.577,60)	07.01.2026
42.718,00	PLN	10.102,61	EUR	17,08	07.01.2026
170.360,00	AUD	95.806,54	EUR	1.019,09	23.01.2026
2.396.921,82	AUD	1.594.410,10	USD	7.665,53	23.01.2026
1.657.934,00	CHF	1.792.443,44	EUR	(9.977,22)	23.01.2026
379.346,09	CHF	357.133,33	GBP	(816,29)	23.01.2026
913.910,16	EUR	1.632.398,00	AUD	(13.872,69)	23.01.2026
528.025,29	EUR	5.803.561,00	SEK	(8.749,29)	23.01.2026
640.975,30	GBP	680.842,30	CHF	1.465,07	23.01.2026
32.274.923,00	USD	27.780.922,61	EUR	(358.803,32)	23.01.2026
105.160,56	EUR	784.757,00	DKK	27,79	19.02.2026
1.245.785,97	EUR	1.450.456,89	USD	15.196,25	23.02.2026
9.273.282,94	USD	7.984.135,58	EUR	(116.484,23)	23.02.2026
73.226,43	CHF	78.616,02	EUR	264,40	25.02.2026
3.368.558,85	EUR	37.039.429,14	SEK	(57.772,47)	25.02.2026
4.050.173,00	SEK	368.343,85	EUR	6.317,29	25.02.2026
3.538.378,75	USD	3.012.376,79	EUR	(10.720,95)	25.02.2026
1.602.611,86	AUD	909.788,68	EUR	(935,88)	11.03.2026
1.789.910,59	EUR	3.152.965,09	AUD	1.841,23	11.03.2026
701.501,96	EUR	1.057.018,25	SGD	943,37	11.03.2026
20.214.360,03	SEK	1.855.777,55	EUR	14.336,24	11.03.2026
5.089.577,90	EUR	4.474.408,25	GBP	(16.981,11)	16.03.2026
				(584.496,91)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
2.128.559,97	EUR	23.000.625,00	SEK	1.371,39	07.01.2026
657.725,03	EUR	995.650,67	SGD	(1.360,17)	07.01.2026
653.986.299,00	HUF	1.973.682,84	USD	19.509,56	07.01.2026
3.060.327,50	USD	2.423.690,02	CHF	(1.094,65)	07.01.2026
7.147.878,12	USD	128.801.094,72	MXN	(14.386,03)	07.01.2026
13.649.274,64	ZAR	812.071,10	USD	11.010,45	07.01.2026
2.556,20	EUR	30.460,00	NOK	(14,34)	23.01.2026
479.175,00	PLN	112.944,96	EUR	473,34	23.01.2026
4.057.243,58	CHF	3.875.000,00	GBP	(56.947,48)	23.02.2026
26.738.243,30	EUR	24.672.446,63	CHF	163.176,92	23.02.2026
1.158.000,00	EUR	4.927.080,29	PLN	(6.271,99)	23.02.2026
16.042.131,24	SEK	1.458.000,00	EUR	25.959,42	23.02.2026
293.607,91	USD	224.000,00	GBP	(6.805,71)	23.02.2026
6.981.125,69	EUR	8.095.031,31	USD	113.726,01	25.02.2026
7.940.551,72	NOK	665.775,76	EUR	3.185,55	25.02.2026
12.217.588,19	USD	10.536.403,82	EUR	(171.643,29)	25.02.2026
989.766,38	EUR	1.156.251,42	USD	8.931,31	26.02.2026
314.712.224,66	INR	3.493.894,80	USD	(9.025,73)	04.03.2026
13.130.319.384,98	IDR	780.247,64	USD	3.976,44	11.03.2026
112.400.106,76	PHP	1.885.326,24	USD	13.893,33	11.03.2026
603.958,81	USD	10.102.382.777,34	IDR	15,78	11.03.2026
7.014.669,13	CHF	7.557.418,76	EUR	7.391,35	16.03.2026
				105.071,46	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
879.302.629,00	CLP	960.965,48	USD	12.227,89	07.01.2026
39.773,74	EUR	475.875,00	NOK	(412,44)	07.01.2026
320.565,74	EUR	3.499.466,00	SEK	(3.077,43)	07.01.2026
1.040.540,00	NOK	87.315,74	EUR	554,84	07.01.2026
11.331.035,52	NOK	173.030.578,00	JPY	16.768,91	07.01.2026
9.387.123,78	NOK	926.045,10	USD	5.326,74	07.01.2026
7.587.286,58	SEK	1.125.059,18	CAD	2.939,01	07.01.2026
1.561.611,21	USD	5.605.492,45	PLN	(122,93)	07.01.2026
1.631.379,00	AUD	914.252,59	EUR	12.952,26	23.01.2026
217.000,21	EUR	381.668,00	AUD	72,81	23.01.2026
276.008,40	EUR	240.999,00	GBP	241,95	23.01.2026
929.480,15	EUR	8.400.471,00	HKD	11.770,57	23.01.2026
179.227,46	EUR	762.936,00	PLN	(1.354,88)	23.01.2026
4.063.170,15	USD	14.602.172,13	PLN	(4.091,77)	23.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
7.146.937,00	DKK	957.736,89	EUR	(271,96)	19.02.2026
1.160.582,80	EUR	8.660.932,00	DKK	290,26	19.02.2026
189.044,62	CAD	116.000,00	EUR	1.389,53	23.02.2026
633.847,80	CAD	451.000,00	USD	10.955,54	23.02.2026
682.000,00	EUR	16.536.119,82	CZK	372,46	23.02.2026
2.676.618,28	EUR	53.831.574,04	ZAR	(74.411,39)	23.02.2026
8.076.734,14	NOK	680.339,85	EUR	176,46	23.02.2026
11.727.000,00	NOK	178.006.478,00	JPY	18.949,73	24.02.2026
193.898.689,32	MXN	9.009.146,04	EUR	95.772,75	25.02.2026
7.829,31	EUR	93.030,00	NOK	(2,30)	11.03.2026
65.772.461.549,00	IDR	3.937.079,81	USD	(4.285,10)	11.03.2026
961.574,98	USD	879.302.629,00	CLP	(12.281,79)	11.03.2026
5.513.223,11	USD	4.686.462,67	EUR	(13.625,17)	16.03.2026
				76.824,55	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
2.410.192,97	CAD	1.490.925,92	EUR	6.016,14	07.01.2026
41.824.244,76	CZK	1.720.371,53	EUR	6.200,01	07.01.2026
653.033.843,57	HUF	1.973.682,84	USD	17.038,04	07.01.2026
475.124.573,00	JPY	2.588.563,68	EUR	(7.141,04)	07.01.2026
122.612.186,87	PHP	2.089.108,74	USD	(8.311,85)	07.01.2026
1.680.627,15	USD	9.131.324,60	BRL	16.605,89	07.01.2026
9.286.627,00	USD	7.824.291,88	EUR	71.821,17	07.01.2026
820.652,34	USD	1.212.957.402,00	KRW	(17.316,08)	07.01.2026
6.490.032,87	AUD	656.086.119,00	JPY	121.559,18	23.01.2026
2.879.649,08	AUD	3.301.478,22	NZD	16.541,66	23.01.2026
72.854,47	EUR	118.052,00	CAD	(463,06)	23.01.2026
24.592,13	EUR	37.084,00	SGD	35,58	23.01.2026
2.246.203,61	GBP	2.383.462,37	CHF	7.763,99	23.01.2026
5.923.462,00	HKD	654.449,06	EUR	(7.341,58)	23.01.2026
197.853.205,00	JPY	2.178.388,28	NZD	6.678,68	23.01.2026
52.235,00	NOK	4.433,87	EUR	(25,65)	23.01.2026
7.165,04	AUD	3.998,33	EUR	67,96	23.02.2026
21.552,96	CAD	13.299,22	EUR	84,57	23.02.2026
6.371.523,74	EUR	11.417.836,81	AUD	(108.304,97)	23.02.2026
654.704,95	EUR	1.061.026,63	CAD	(4.163,03)	23.02.2026
2.797.000,00	EUR	1.081.462.038,67	HUF	4.891,24	23.02.2026
13.754.939,51	EUR	151.134.362,04	SEK	(225.631,45)	23.02.2026
87.700.758,55	MXN	4.072.325,23	EUR	47.065,08	23.02.2026
15.506.914,64	NOK	1.157.000,00	GBP	(15.260,44)	23.02.2026
514.505,72	NZD	221.000,00	GBP	(77,74)	23.02.2026
37.129.852,30	PLN	8.717.189,51	EUR	56.589,16	23.02.2026
11.036.725,55	SEK	1.634.000,00	CAD	6.286,67	23.02.2026
2.894.222.774,00	JPY	16.073.874,45	EUR	(317.609,57)	24.02.2026
947.958,35	EUR	11.259.620,80	NOK	(633,78)	25.02.2026
112.972,45	EUR	480.963,00	PLN	(667,46)	25.02.2026
17.433.757,86	EUR	26.190.662,95	SGD	79.889,12	25.02.2026
278.076.472,23	NOK	23.411.526,72	EUR	15.652,26	25.02.2026
51.462.971,97	PLN	12.088.036,21	EUR	71.417,55	25.02.2026
983.898,42	EUR	11.628.469,88	NOK	4.268,91	26.02.2026
4.562.332,36	BRL	811.848,27	USD	5.511,64	11.03.2026
1.535.546,98	EUR	1.347.763,56	GBP	(3.018,88)	11.03.2026
366.681,14	EUR	3.970.364,00	SEK	(641,88)	11.03.2026
5.747.876,17	GBP	6.548.725,74	EUR	12.874,74	11.03.2026
13.119.785.873,69	IDR	780.247,63	USD	3.444,63	11.03.2026
3.055.876.720,00	KRW	2.081.498,10	USD	35.334,20	11.03.2026
70.170.899,99	PHP	1.178.328,90	USD	7.552,10	11.03.2026
4.120.821,95	USD	22.921.313,86	BRL	7.837,63	11.03.2026
3.457.268,04	USD	2.957.771,94	EUR	(26.760,94)	11.03.2026
3.132.238,88	EUR	37.238.952,19	NOK	(1.812,36)	16.03.2026
4.787.260,62	EUR	51.817.836,52	SEK	(6.851,77)	16.03.2026
				(123.005,73)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
374.040,00	CHF	402.518,12	EUR	(774,67)	07.01.2026
36.147,33	EUR	59.047,00	CAD	(525,91)	07.01.2026
522.067,64	EUR	95.340.771,00	JPY	4.066,01	07.01.2026
963.587,64	USD	879.302.629,00	CLP	(9.999,21)	07.01.2026
120.002,72	EUR	212.866,00	AUD	(981,94)	23.01.2026
6.721.002,70	EUR	6.169.574,00	CHF	87.950,06	23.01.2026
114.642,24	EUR	1.041.450,00	HKD	869,76	23.01.2026
2.768.363,00	GBP	3.123.699,78	EUR	43.979,02	23.01.2026
1.214.863,00	GBP	15.069.521,34	SEK	(3.690,08)	23.01.2026
5.818.291,62	NZD	5.077.340,14	AUD	(30.542,81)	23.01.2026
111.217,94	EUR	830.000,00	DKK	24,05	19.02.2026
12.588.464,48	GBP	14.189.347,86	EUR	192.300,30	23.02.2026
18.104.115,86	NZD	8.789.367,89	EUR	92.104,98	23.02.2026
7.226.531,57	SEK	1.354.000,00	NZD	4.241,88	23.02.2026
3.584.023,66	USD	6.248.727,09	NZD	(24.875,83)	23.02.2026
2.028.147,74	NZD	181.538.531,00	JPY	6.721,83	24.02.2026
927.899,00	CHF	1.002.469,93	EUR	(2.906,58)	25.02.2026
18.087.847,19	EUR	32.488.667,61	AUD	(348.128,37)	25.02.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
3.136.470,15	EUR	2.903.156,92	CHF	9.093,97	25.02.2026
689.118.072,00	CLP	760.506,85	USD	3.788,67	11.03.2026
3.457.997,97	EUR	14.706.346,65	PLN	(14.308,13)	11.03.2026
16.407.047.205,70	IDR	975.309,54	USD	4.675,10	11.03.2026
362.383,00	PLN	85.209,45	EUR	352,57	11.03.2026
1.030.205,49	USD	5.678.111,48	BRL	9.869,74	11.03.2026
2.248.371,00	USD	2.052.605.337,00	CLP	(25.534,56)	11.03.2026
				(2.230,15)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
9.131.324,00	BRL	1.652.085,43	USD	7.652,85	07.01.2026
3.804.827,41	CHF	4.792.462,97	USD	11.738,55	07.01.2026
477.351,73	EUR	443.402,00	CHF	1.108,87	07.01.2026
1.826.999.728,33	HUF	5.569.633,78	USD	7.005,99	07.01.2026
53.373.589.034,00	IDR	3.195.774,52	USD	1.070,34	07.01.2026
14.532.715,31	NOK	1.137.774,51	CHF	5.203,06	07.01.2026
427.461,00	NOK	35.678,23	EUR	419,54	07.01.2026
111.496.598,85	PHP	1.894.866,52	USD	(3.435,26)	07.01.2026
2.472.710,00	SEK	224.518,52	EUR	4.165,80	07.01.2026
426.966,96	SEK	46.007,75	USD	368,44	07.01.2026
3.593.427,47	USD	3.053.509,05	EUR	1.873,94	07.01.2026
3.983.813,24	USD	234.108.785,00	PHP	11.609,42	07.01.2026
1.155.373,39	EUR	1.353.461,00	USD	5.374,66	22.01.2026
5.316.153,69	AUD	2.793.177,85	CHF	18.540,02	23.01.2026
819.830,00	AUD	466.140,73	EUR	(176,59)	23.01.2026
2.356.731,38	AUD	14.440.894,86	SEK	3.808,54	23.01.2026
1.348.059,33	EUR	2.424.482,00	AUD	(29.897,33)	23.01.2026
691.310,78	EUR	1.129.781,00	CAD	(10.345,01)	23.01.2026
4.055.461,26	EUR	36.711.277,00	HKD	44.945,44	23.01.2026
4.925.214,06	EUR	865.448.962,00	JPY	219.669,60	23.01.2026
1.737.340,02	EUR	18.994.137,75	SEK	(19.449,90)	23.01.2026
18.168.339,00	HKD	2.007.965,22	EUR	(23.167,62)	23.01.2026
50.791.147,00	JPY	281.687,07	EUR	(5.539,09)	23.01.2026
6.291.888,86	SEK	507.975,81	GBP	693,66	23.01.2026
442.510,92	AUD	218.000,00	GBP	2.076,03	23.02.2026
2.705.965,83	EUR	65.627.989,42	CZK	747,81	23.02.2026
1.706.597,13	EUR	3.443.074,55	NZD	17.399,30	23.02.2026
8.371.777,70	NOK	655.000,00	CHF	(121,19)	23.02.2026
53.831.573,95	ZAR	3.104.540,45	USD	117.060,49	23.02.2026
6.188.101,68	EUR	10.072.043,91	CAD	(66.212,83)	25.02.2026
18.068.230,17	EUR	37.234.600,39	NZD	(197.859,36)	25.02.2026
926.746,65	EUR	1.400.638,09	SGD	(1.295,71)	25.02.2026
8.000.000,00	HKD	889.276,42	EUR	(15.708,65)	25.02.2026
616.664,57	NZD	305.646,43	EUR	(3.111,27)	25.02.2026
164.053.044,00	JPY	905.334,88	EUR	(12.169,24)	26.02.2026
459.088,75	SEK	42.153,95	EUR	315,50	26.02.2026
705.972,32	CHF	755.955,17	EUR	5.144,20	11.03.2026
770.432.755,00	CLP	839.826,31	USD	13.034,91	11.03.2026
2.940.840,70	EUR	2.746.121,57	CHF	(19.717,54)	11.03.2026
2.698.991,73	EUR	65.635.295,48	CZK	(5.128,60)	11.03.2026
13.711.677,10	MXN	636.561,11	EUR	5.961,41	11.03.2026
304.190.248,64	PHP	5.153.618,57	USD	(5.749,64)	11.03.2026
1.626.944,57	USD	9.131.324,00	BRL	(9.289,01)	11.03.2026
3.642.441,58	USD	60.958.425.587,36	IDR	(1.496,41)	11.03.2026
790.576,24	USD	2.874.769,22	PLN	(8.524,79)	11.03.2026
60.689.794,79	ZAR	3.539.370,81	USD	95.049,58	11.03.2026
				163.642,91	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
1.129.927,71	EUR	10.178.652,00	HKD	17.956,05	23.01.2026
1.562.100,00	HKD	172.582,20	EUR	(1.930,89)	23.01.2026
1.652.737,81	EUR	1.452.334,43	GBP	(6.522,78)	23.02.2026
3.035.493,13	EUR	2.667.503,03	GBP	(11.763,32)	25.02.2026
18.805.034,92	GBP	21.243.199,81	EUR	238.499,36	25.02.2026
119.709,68	EUR	104.964,14	GBP	(192,23)	26.02.2026
5.943.588,13	EUR	6.947.056,00	USD	53.995,49	11.03.2026
721.457,00	GBP	820.555,86	EUR	3.032,10	11.03.2026
14.613.657,31	USD	12.502.786,81	EUR	(113.583,56)	11.03.2026
				179.490,22	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
79.054.633,00	JPY	429.373,07	EUR	142,03	07.01.2026
1.212.957.402,00	KRW	829.088,00	USD	10.146,24	07.01.2026
934.699,09	EUR	1.647.674,00	AUD	(1.781,38)	23.01.2026
547.042,33	EUR	99.418.433,00	JPY	6.516,61	23.01.2026
5.096.817,72	AUD	5.824.536,06	NZD	35.101,28	23.02.2026
18.200.986,20	SEK	1.681.243,68	EUR	2.497,52	23.02.2026
3.437.000,00	CHF	668.859.344,00	JPY	60.937,54	24.02.2026
183.041.443,00	JPY	1.006.217,97	EUR	(9.763,95)	24.02.2026
15.788.888,81	EUR	2.845.296.232,00	JPY	297.771,14	26.02.2026
59.914.325,00	BRL	11.037.340,21	USD	(245.022,75)	11.03.2026
1.545.478,68	EUR	279.988.453,00	JPY	20.323,96	11.03.2026
16.414.849.682,02	IDR	975.309,54	USD	5.069,03	11.03.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
265.039.540,00	JPY	1.462.963,75	EUR	(19.238,83)	11.03.2026
1.142.527.680,00	KRW	782.168,55	USD	9.882,88	11.03.2026
28.075.948,43	PHP	471.331,56	USD	3.129,27	11.03.2026
920.065.403,00	JPY	5.054.845,34	EUR	(42.154,70)	16.03.2026
499.094,60	EUR	464.283,00	CHF	(1.625,55)	17.03.2026
				131.930,34	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
42.141,20	EUR	68.081,00	CAD	(143,11)	07.01.2026
972.277,51	EUR	11.563.141,58	NOK	(4.196,87)	07.01.2026
97.631,81	EUR	1.064.780,00	SEK	(842,89)	07.01.2026
11.376.830,75	SEK	1.042.767,26	EUR	9.403,07	07.01.2026
3.197.912,80	USD	53.373.589.034,68	IDR	747,07	07.01.2026
219.644,00	CAD	134.252,54	EUR	2.158,82	22.01.2026
2.526.584,00	SEK	229.949,38	EUR	3.734,71	22.01.2026
223.462,00	AUD	127.044,43	EUR	(36,07)	23.01.2026
227.488,07	EUR	404.699,00	AUD	(2.526,10)	23.01.2026
8.857.935,77	EUR	7.733.784,00	GBP	8.445,23	23.01.2026
512.383,88	EUR	4.642.704,00	HKD	5.193,25	23.01.2026
14.673,87	EUR	5.660.539,00	HUF	7,50	23.01.2026
4.439,05	EUR	52.235,00	NOK	30,83	23.01.2026
34.034,05	EUR	143.464,00	PLN	76,57	23.01.2026
141.198.734,02	EUR	164.890.752,00	USD	1.101.603,78	23.01.2026
1.199.444,00	HKD	130.918,46	EUR	112,55	23.01.2026
192.032,00	PLN	45.297,60	EUR	155,45	23.01.2026
1.055.405,97	SGD	697.264,45	EUR	1.608,53	23.01.2026
312.557,19	USD	539.149,19	NZD	979,46	23.01.2026
17.455.254,00	DKK	2.337.778,17	EUR	673,58	19.02.2026
93.653,91	EUR	698.901,00	DKK	23,16	19.02.2026
1.329.384,84	AUD	740.000,00	EUR	14.444,52	23.02.2026
197.000,00	CAD	112.154,46	CHF	1.528,20	23.02.2026
1.337.883,20	CHF	2.350.000,00	CAD	(18.229,77)	23.02.2026
621.547,74	EUR	241.076.550,12	HUF	(855,75)	23.02.2026
1.645,38	EUR	3.387,00	NZD	(16,21)	23.02.2026
149.227,19	NOK	12.657,19	EUR	(83,59)	23.02.2026
304.714,52	EUR	492.495,46	CAD	(1.110,88)	25.02.2026
3.738.320,93	EUR	4.405.000,00	USD	1.534,30	25.02.2026
1.082.000,00	USD	918.243,64	EUR	(376,87)	25.02.2026
1.605.710,88	CAD	996.330,34	EUR	773,55	26.02.2026
2.418.725,12	CAD	1.500.870,67	EUR	997,90	11.03.2026
14.760.224,63	EUR	23.786.398,26	CAD	(9.558,88)	11.03.2026
3.004.805,67	EUR	35.568.841,45	NOK	10.446,66	11.03.2026
6.565.790.645,83	IDR	390.123,82	USD	2.020,07	11.03.2026
456.889.256,00	KRW	312.867,42	USD	3.881,67	11.03.2026
8.050.817,30	NOK	680.121,72	EUR	(2.364,55)	11.03.2026
452.969,12	USD	7.584.938.676,56	IDR	(399,71)	11.03.2026
60.210.226,72	ZAR	3.001.145,36	EUR	70.047,52	11.03.2026
6.360.749,60	EUR	10.282.266,22	CAD	(23.613,87)	16.03.2026
68.369,00	NOK	5.728,51	EUR	25,06	17.03.2026
				1.176.297,89	
Gegenpartei: Nordea Bank Abp					
2.350.610,00	EUR	17.536.984,47	DKK	1.203,84	19.02.2026
				1.203,84	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
13.527,03	EUR	161.979,00	NOK	(151,60)	07.01.2026
185.467,00	NOK	15.664,37	EUR	(2,19)	07.01.2026
4.022.489,00	SEK	369.373,72	EUR	2.640,82	07.01.2026
3.212.742,69	USD	53.690.684,37	ZAR	(27.683,67)	07.01.2026
343.515,32	EUR	3.146.666,00	HKD	(236,40)	23.01.2026
6.075.847,00	HKD	666.221,23	EUR	(2.472,86)	23.01.2026
28.446.559,00	JPY	272.784,94	AUD	(383,27)	23.01.2026
163.754,87	EUR	1.222.297,00	DKK	5,60	19.02.2026
				(28.283,57)	
				1.096.444,85	
				3.308.453,33	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Bank of America NA hat insgesamt netto 390.000,00 EUR als Barsicherheit für Equity Swaps gezahlt.
Barclays Bank Ireland PLC hat insgesamt netto 7.310.000,00 EUR als Barsicherheit für Equity Swaps erhalten.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 330.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 30.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	118.211.010,00	4,90
100.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	99.467.850,00	4,13
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	116.942.550,00	4,85
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	118.534.080,00	4,92
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	117.705.522,27	4,88
70.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	69.870.262,00	2,90
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	9.969.140,44	0,41
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	9.759.594,95	0,40
10.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	9.937.990,00	0,41
10.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10.025.126,43	0,42
		680.423.126,09	**28,22**
	USD		
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	42.308.568,62	1,75
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	42.139.699,10	1,75
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	25.345.548,84	1,05
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	42.041.832,01	1,74
21.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.862.396,31	0,74
51.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	43.395.840,82	1,80
		213.093.885,70	**8,84**
	Summe Anleihen	**893.517.011,79**	**37,06**
	Aktien		
	AUD		
452.591,00	Fortescue	5.667.064,67	0,24
114.091,00	Lynas Rare Earths	807.428,32	0,03
280.740,00	Mineral Resources	8.685.117,76	0,36
		15.159.610,75	**0,63**
	CAD		
35.100,00	Dollarama	4.490.227,92	0,19
		4.490.227,92	**0,19**
	CHF		
134.284,00	ABB	8.537.562,66	0,35
39.343,00	Logitech International	3.444.129,02	0,14
212.678,00	Novartis	25.025.015,40	1,04
		37.006.707,08	**1,53**
	DKK		
25.677,00	Novo Nordisk B	1.118.175,93	0,05
		1.118.175,93	**0,05**
	EUR		
2.841,00	Argenx	2.036.428,80	0,08
985.572,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	19.760.718,60	0,82
68.191,00	Banco BPM	887.846,82	0,04
13.866,00	Capgemini	1.972.438,50	0,08
547.649,00	Commerzbank	19.770.128,90	0,82
73.238,00	Deutsche Telekom	2.025.763,08	0,08
11.475,00	Heineken	800.266,50	0,03
4.131,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	56.247,70	0,00
19.318,00	Nemetschek	1.792.710,40	0,07
64.471,00	RENK Group	3.456.935,02	0,14
28.661,00	Sanofi	2.370.837,92	0,10
161.159,00	Siemens Energy	19.403.543,60	0,80
50.176,00	Societe Generale	3.448.094,72	0,14
40.952.827,00	Telecom Italia SpA/Milano	21.041.562,51	0,87
89.135,00	UCB	21.267.611,00	0,88
81.598,00	UniCredit	5.786.930,16	0,24
18.360,00	Unilever	1.022.652,00	0,04
30.219,00	Vinci	3.627.790,95	0,15
11.316,00	Vonovia	277.694,64	0,01
		130.806.201,82	**5,43**
	GBP		
30.068,00	Diageo	552.306,43	0,02
388.938,00	National Grid	5.085.842,23	0,21
33.409,00	Reckitt Benckiser Group	2.297.026,78	0,10
		7.935.175,44	**0,33**
	HKD		
2.465.249,00	China Hongqiao Group	8.787.040,19	0,36
		8.787.040,19	**0,36**
	JPY		
700,00	Advantest	74.651,87	0,00
720.424,00	Astellas Pharma	8.189.721,34	0,34
112.000,00	Daiichi Sankyo	2.036.644,35	0,08
12.400,00	FUJIFILM Holdings	225.216,23	0,01
131.876,00	Ibiden	4.821.221,45	0,20
599.247,00	Kansai Electric Power Co	7.990.410,46	0,33
95.900,00	KDDI	1.410.779,60	0,06
53.750,00	Mitsui Kinzoku	5.148.321,46	0,21
1.206.600,00	NTT	1.033.491,09	0,04
143.673,00	Sompo Holdings	4.163.923,15	0,17
		35.094.381,00	**1,46**
	USD		
57.337,00	Advanced Micro Devices	10.514.953,28	0,44
49.634,00	Akamai Technologies	3.706.191,09	0,15
16.007,00	Albemarle	1.937.123,38	0,08
8.002,00	Alphabet	2.133.628,45	0,09
134,00	Amazon.com	26.429,58	0,00
1.517,00	Amgen	423.913,57	0,02
175.999,00	Amphenol	20.400.734,64	0,85
9.433,00	Appfolio	1.884.754,64	0,08
164.485,00	Arista Networks	18.474.308,28	0,77
10.328,00	Assurant	2.124.456,51	0,09
45.849,00	Baxter International	754.205,72	0,03
15.259,00	Becton Dickinson	2.538.494,35	0,11
57.020,00	Broadcom	16.784.453,18	0,70
67.599,00	Capital One Financial	14.035.546,39	0,58
39.298,00	Cardinal Health	6.924.864,46	0,29
55.117,00	Cboe Global Markets	11.993.819,24	0,50
2.351,00	Chubb	627.173,29	0,03
13.634,00	Cigna Group/The	3.208.750,36	0,13
36.510,00	Cisco Systems	2.397.201,20	0,10
58.352,00	Coca-Cola	3.477.693,83	0,14
142.447,00	Corning	10.777.120,57	0,45
37.325,00	Crown Holdings	3.284.231,73	0,14
64.088,00	Cummins	28.015.128,62	1,16
34.265,00	CVS Health	2.323.095,30	0,10
22.881,00	eBay	1.703.084,38	0,07
11.371,00	Electronic Arts	1.976.215,39	0,08
12.909,00	Eli Lilly	11.874.259,71	0,49
14.683,00	Eversource Energy	843.114,17	0,03
76.775,00	Expeditors International of Washington	9.821.348,98	0,41
19.244,00	Federal Signal	1.791.163,49	0,07
88.898,00	GE HealthCare Technologies	6.264.522,67	0,26
32.070,00	GE Vernova	17.964.055,37	0,75
13.763,00	General Electric	3.639.463,04	0,15
252.686,00	General Motors	17.577.549,13	0,73
19.644,00	Global Payments	1.316.283,34	0,05
6.249,00	Globe Life	751.028,07	0,03
61.498,00	Hershey	9.564.960,69	0,40
61.803,00	Howmet Aerospace	10.845.619,60	0,45
100.187,00	Incyte	8.427.740,32	0,35
3.785,00	Intuitive Surgical	1.840.121,03	0,08
22.452,00	Johnson & Johnson	3.953.018,63	0,16
4.687,00	Kimberly-Clark	404.336,97	0,02
7.789,00	Kroger	415.353,71	0,02
9.158,00	Labcorp Holdings	1.975.859,73	0,08
125.732,00	Lam Research	18.494.592,23	0,77
172.812,00	Las Vegas Sands	9.567.349,73	0,40
15.880,00	LKQ	414.255,00	0,02
353.113,00	Match Group	9.644.006,49	0,40
16.605,00	McKesson	11.681.123,88	0,48
8.598,00	Merck	772.774,23	0,03
2.967,00	Meta Platforms	1.670.297,09	0,07
83.010,00	Micron Technology	20.287.567,75	0,84
6.548,00	Microsoft	2.707.197,28	0,11
28.160,00	Monster Beverage	1.844.519,52	0,08
207.036,00	Newmont	17.796.255,98	0,74
16.837,00	NextEra Energy	1.152.397,20	0,05
53.153,00	NRG Energy	7.246.204,68	0,30
73.316,00	Nucor	10.196.392,92	0,42
118.649,00	NVIDIA	19.035.106,22	0,79
1.251,00	NVR	7.783.503,44	0,32
144.590,00	Omnicom Group	9.978.763,80	0,41

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
112.562,00	Palantir Technologies	17.225.614,56	0,71
22.680,00	Paychex	2.180.420,52	0,09
41.083,00	PayPal Holdings	2.045.938,29	0,08
15.125,00	PepsiCo	1.850.197,75	0,08
72.328,00	Pfizer	1.537.669,78	0,06
105.905,00	Public Service Enterprise Group	7.283.727,40	0,30
4.767,00	QUALCOMM	700.027,69	0,03
14.613,00	Qualys	1.663.025,77	0,07
23.899,00	Regeneron Pharmaceuticals	15.689.346,92	0,65
4.252,00	Reinsurance Group of America	740.203,15	0,03
11.929,00	S&P Global	5.338.219,89	0,22
8.458,00	Service Corp International/US	563.363,09	0,02
284.103,00	Southwest Airlines	10.045.217,07	0,42
9.979,00	Sysco	628.854,39	0,03
111.997,00	T Rowe Price Group	9.823.195,24	0,41
795,00	Teradyne	132.814,43	0,01
935,00	Thermo Fisher Scientific	464.915,37	0,02
4.795,00	Travelers Cos	1.187.167,29	0,05
483.726,00	Uber Technologies	33.807.744,68	1,40
25.375,00	Verizon Communications	881.013,44	0,04
1.403,00	West Pharmaceutical Services	330.254,53	0,01
90.445,00	Wynn Resorts	9.296.056,65	0,39
21.692,00	Zoetis	2.338.389,11	0,10
		557.743.054,53	**23,13**
	Summe Aktien	**798.140.574,66**	**33,10**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.691.657.586,45**	**70,16**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.691.657.586,45**	**70,16**
	Bankguthaben	**923.004.291,80**	**38,28**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(203.549.310,76)**	**(8,44)**
	Summe Nettovermögen	**2.411.112.567,49**	**100,00**

(*) Anleihe teilweise oder vollständig als Sicherheit verpfändet.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	31,94
Deutschland	28,51
Frankreich	2,12
Schweiz	1,56
Japan	1,46
Italien	1,15
Belgien	0,88
Spanien	0,82
Australien	0,63
Vereinigtes Königreich	0,37
Kaimaninseln	0,36
Kanada	0,19
Niederlande	0,12
Dänemark	0,05
Summe	**70,16**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	37,06
Pharmazeutika	3,34
Halbleiter	2,79
Verschiedene Banken	2,06
Elektrische Anlagen	1,55
Elektronische Komponenten	1,49
Bodentransport (Fluggäste)	1,40
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,38
Biotechnologie	1,10
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,04
Anwendungssoftware	0,87
Kommunikationsanlagen	0,87
Casinos und Glücksspiel	0,78
Halbleiter-Ausrüstung	0,78
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,77
Gold	0,74
Automobilhersteller	0,73
Börsen und Finanzdaten	0,72
Stromversorger	0,71
Stahl	0,66
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,61
Luftfahrt und Verteidigung	0,60
Konsumfinanzierungen	0,58
Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,56
Mehrsparten-Versorger	0,51
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,47
Fluggesellschaften	0,42
Werbung	0,41
Luftfracht und Logistik	0,41
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,41
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,40
Aluminium	0,36
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,35
Sach- und Unfallversicherung	0,34
Hausbau	0,32
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	0,31
Alkoholfreie Getränke	0,30
Broadline Retail	0,26
Systemsoftware	0,18
Bau- und Ingenieurwesen	0,15
Internet-Dienste und -Infrastruktur	0,15
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	0,15
Metall- und Glasverpackungen	0,14
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	0,14
Haushaltsprodukte	0,11
Personalwesen und Personaldienstleistungen	0,09
Interaktives Home Entertainment	0,08
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	0,08
Spezialchemikalien	0,08
Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,06
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,04
Brauereien	0,03
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,03
Lebens- und Krankenversicherung	0,03
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,03
Rückversicherungen	0,03
Brennereien und Winzereien	0,02
Großhändler	0,02
Lebensmitteleinzelhandel	0,02
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,02
Immobilien: REOC	0,01
Summe	**70,16**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(258.445.000,00)	USD	16.773.133,53	140.751,11	16.913.884,64	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(514.451.000,00)	EUR	54.186.731,22	2.699.430,88	56.886.162,10	20.12.2030
					70.959.864,75	**2.840.181,99**	**73.800.046,74**	

Equity Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
Accenture	USD	40.804,00	9.387.661,78	(144.724,57)	(3.449.471,08)	15.05.2026
Aeon	JPY	618.637,00	8.322.879,79	84.933,38	1.043.024,62	15.04.2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	13.088.044,00	7.222.108,17	(235.087,27)	(1.291.071,09)	15.04.2026
Alphabet	USD	78.167,00	20.842.206,35	350.046,15	11.381.932,18	15.05.2026
American Tower	USD	(16.795,00)	(2.516.750,11)	58.283,24	232.535,97	15.05.2026
Amrize	CHF	(192.119,00)	(8.986.676,51)	81.658,11	0,00	15.05.2026
Anglo American	GBP	21.628,00	764.325,10	57.727,02	8.421,89	15.05.2026
ASM International	EUR	(26.906,00)	(13.926.545,60)	(53.811,67)	(423.001,14)	15.05.2026
Atmos Energy	USD	68.301,00	9.796.955,55	(122.578,13)	(64.137,67)	15.05.2026
Automatic Data Processing	USD	53.560,00	11.811.717,96	(258.301,61)	249.462,72	15.05.2026
Banco Comercial Portugues	EUR	21.808.089,00	19.544.409,36	689.135,61	2.339.769,98	15.05.2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(100.810,00)	(13.483.337,50)	(131.054,93)	(134.124,40)	15.05.2026
Booking Holdings	USD	20,00	91.717,10	(1.124,61)	(2.579,31)	15.05.2026
Broadcom	USD	20.893,00	6.150.080,33	111.422,23	1.530.240,72	15.05.2026
Bunge Global	USD	126.161,00	9.615.792,47	(319.775,27)	(49.638,01)	15.05.2026
Cadence Design Systems	USD	42.403,00	11.346.418,13	(138.133,44)	857.042,91	15.05.2026
CaixaBank	EUR	1.563.910,00	16.335.039,95	492.631,65	1.634.098,08	15.05.2026
Cardinal Health	USD	6.267,00	1.104.334,21	38.459,14	24.245,77	15.05.2026
Chevron	USD	(99.877,00)	(12.944.847,55)	(219.173,82)	650.072,52	15.05.2026
Coca-Cola	USD	229.303,00	13.666.123,34	(175.531,77)	101.853,50	15.05.2026
ConocoPhillips	USD	(161.418,00)	(12.923.599,85)	31.577,90	(48.201,28)	15.05.2026
Deere	USD	(31.047,00)	(12.404.804,16)	482.196,33	(674.894,49)	15.05.2026
Diageo	GBP	373.592,00	6.862.354,08	(252.496,97)	(80.339,93)	15.05.2026
DSM-Firmenich	EUR	(200.746,00)	(13.803.294,96)	(256.954,89)	900.798,69	15.05.2026
Eni	EUR	(546.762,00)	(8.824.738,68)	(191.092,27)	(38.087,02)	15.05.2026
Evolution Mining	AUD	1.197.292,00	8.636.773,83	272.453,43	1.022.373,22	15.04.2026
Exxon Mobil	USD	(127.394,00)	(13.077.470,32)	(317.482,71)	(576.194,95)	15.05.2026
Fortinet	USD	38.931,00	2.650.698,78	(48.676,17)	(766.536,33)	15.05.2026
Galderma Group	CHF	108.999,00	18.969.101,49	(538.296,53)	2.859.481,59	15.05.2026
Howmet Aerospace	USD	58.442,00	10.255.807,98	451.350,99	257.902,18	15.05.2026
HSBC Holdings	GBP	1.441.331,00	19.380.475,30	750.453,36	3.454.161,52	15.05.2026
Intuit	USD	11.539,00	6.543.477,66	118.854,55	(84.754,81)	15.05.2026
KKR	USD	(45.869,00)	(5.014.495,68)	245.009,20	11.318,86	15.05.2026
Kroger	USD	184.289,00	9.827.335,94	5.486,19	(626.811,91)	15.05.2026
McDonald's	USD	55.912,00	14.590.763,56	(566.871,68)	483.218,15	15.05.2026
McKesson	USD	6.106,00	4.295.389,49	21.085,62	47.778,22	15.05.2026
Meta Platforms	USD	7.777,00	4.378.126,21	94.988,28	(366.014,55)	15.05.2026
Microsoft	USD	43.639,00	18.042.055,90	417.942,62	2.335.784,72	15.05.2026
Monster Beverage	USD	6.312,00	413.444,86	11.596,43	8.471,08	15.05.2026
MSCI	USD	39.749,00	19.664.885,47	951.379,48	(421.283,74)	15.05.2026
NIKE	USD	(222.500,00)	(11.818.597,43)	1.008.696,95	1.168.107,11	15.05.2026
Northern Star Resources	AUD	566.117,00	8.608.695,92	(12.882,45)	821.417,75	15.04.2026
ORLEN	PLN	877.534,00	19.986.852,24	268.265,94	685.319,56	15.05.2026
Partners Group Holding	CHF	(13.278,00)	(14.004.327,22)	(287.955,43)	(183.850,79)	15.05.2026
PayPal Holdings	USD	73.463,00	3.658.466,15	(136.841,01)	(769.538,81)	15.05.2026
Pernod Ricard	EUR	(75.308,00)	(5.505.014,80)	239.479,44	9.167,78	15.05.2026
PLS Group	AUD	752.211,00	1.805.861,10	97.842,26	209.046,04	15.04.2026
Public Service Enterprise Group	USD	37.555,00	2.582.884,49	8.305,09	(46.450,87)	15.05.2026
Quanta Services	USD	27.531,00	9.986.749,07	(219.882,70)	467.365,94	15.05.2026
Ralph Lauren	USD	31.269,00	9.462.349,94	(423.409,44)	1.347.920,30	15.05.2026
Saipem	EUR	(2.887.785,00)	(7.002.878,63)	(277.227,35)	891,43	15.05.2026
Sandoz Group	CHF	309.280,00	19.205.311,37	46.485,89	3.149.395,61	15.05.2026
Sherwin-Williams	USD	(44.567,00)	(12.349.649,51)	100.832,03	1.334.033,37	15.05.2026
Standard Chartered	GBP	752.730,00	15.710.651,27	492.512,72	297.854,10	15.05.2026
Stryker	USD	33.324,00	10.033.196,84	(37.697,47)	(257.384,88)	15.05.2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	241.087,00	8.282.206,35	(401.998,00)	2.883.830,64	15.04.2026
Sumitomo Pharma	JPY	662.257,00	8.337.804,60	58.302,01	1.448.408,61	15.04.2026
Swiss Life Holding	CHF	19.796,00	19.484.680,16	569.578,35	684.686,13	15.05.2026
SAAB B	SEK	416.645,00	20.714.669,46	1.125.127,14	(197.377,45)	15.05.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
TJX Cos	USD	51.548,00	6.800.284,77	(70.589,67)	279.134,18	15.05.2026
TotalEnergies	EUR	(148.544,00)	(8.257.560,96)	(40.208,89)	0,00	15.05.2026
Travelers Cos	USD	39.406,00	9.756.311,57	16.590,94	441.740,84	15.05.2026
UnitedHealth Group	USD	(45.266,00)	(12.813.623,76)	319.175,93	(962.010,28)	15.05.2026
Universal Health Services	USD	51.488,00	9.735.729,59	(68.317,84)	903.185,91	15.05.2026
Valero Energy	USD	73.458,00	10.214.267,11	(276.162,59)	(37.128,91)	15.05.2026
West Pharmaceutical Services	USD	41.668,00	9.808.300,59	173.306,56	188.139,07	15.05.2026
Xylem	USD	84.655,00	9.892.617,55	(61.923,36)	(590.887,07)	15.05.2026
			314.922.137,05	**4.056.907,65**	**35.611.862,69**	
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC						
3i Group	GBP	(8.389,00)	(312.512,45)	(12.492,81)	1.829,77	20.04.2026
ABB	CHF	174.783,00	11.112.424,52	71.305,67	305.659,10	20.04.2026
Accenture	USD	4.345,00	999.641,96	(6.393,51)	(315.835,94)	13.10.2026
Adobe	USD	47.141,00	14.099.798,12	341.618,88	(4.116.248,80)	13.10.2026
Advanced Micro Devices	USD	35.195,00	6.454.362,46	(27.916,53)	(784.719,42)	13.10.2026
Advantest	JPY	145.439,00	15.510.418,26	(313.281,58)	4.040.319,73	17.06.2026
Allegion	USD	43.050,00	5.887.198,26	17.575,91	(179.993,75)	13.10.2026
Alphabet	USD	2.632,00	701.788,31	(15.055,03)	325.332,54	13.10.2026
Amazon.com	USD	66.682,00	13.152.070,24	67.488,42	895.554,85	13.10.2026
Amphenol	USD	230,00	26.660,20	1.541,61	0,00	13.10.2026
AppLovin	USD	29.827,00	17.374.348,01	(467.561,12)	1.676.435,87	13.10.2026
Argenx	EUR	22.771,00	16.322.252,80	(1.215.971,40)	(395.074,94)	20.04.2026
Arista Networks	USD	138.044,00	15.504.559,16	(36.398,43)	3.781.044,38	13.10.2026
Asics	JPY	259.900,00	5.300.635,55	14.116,21	(621.867,06)	17.06.2026
Automatic Data Processing	USD	40.267,00	8.880.180,11	(2.054,96)	(2.776,35)	13.10.2026
Banco de Sabadell	EUR	(4.136.508,00)	(13.919.349,42)	(318.511,11)	(602.827,59)	20.04.2026
Booking Holdings	USD	4.156,00	19.058.814,36	404.358,97	3.954.850,22	13.10.2026
Brambles	AUD	242.451,00	3.166.854,25	12.791,83	0,00	17.06.2026
Broadcom	USD	45.771,00	13.473.188,47	(2.604.084,54)	6.810.208,21	13.10.2026
Cadence Design Systems	USD	1.862,00	498.243,77	(37.154,48)	189.616,91	13.10.2026
Cardinal Health	USD	12.554,00	2.212.192,69	95.727,32	(90.475,97)	13.10.2026
Cboe Global Markets	USD	37.472,00	8.154.151,98	168.573,82	(68.791,14)	13.10.2026
China Life Insurance	HKD	2.640.836,00	7.900.830,42	69.254,91	1.009.843,39	17.06.2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(491.420,00)	(13.912.100,20)	(378.393,40)	330.575,14	20.04.2026
Cintas	USD	21.095,00	3.412.305,09	45.379,46	0,00	13.10.2026
Cisco Systems	USD	1,00	65,66	(2,60)	11,87	13.10.2026
Coca-Cola	USD	776,00	46.248,46	(92,40)	(159,08)	13.10.2026
Coinbase Global	USD	(59.200,00)	(11.606.362,17)	2.245.239,43	(877.701,21)	13.10.2026
Colgate-Palmolive	USD	42.232,00	2.853.363,03	60.167,22	5.899,65	13.10.2026
Comcast	USD	(490.037,00)	(12.447.865,11)	(952.398,18)	2.099.271,13	13.10.2026
Corteva	USD	68.991,00	3.955.084,97	134.965,81	(7.459,24)	13.10.2026
Costco Wholesale	USD	4.499,00	3.302.863,72	16.940,99	0,00	13.10.2026
Crown Holdings	USD	1,00	87,99	7,15	6,80	13.10.2026
CSX	USD	(406.764,00)	(12.609.095,84)	223.154,53	(1.554.901,92)	13.10.2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.062.900,00	19.328.118,54	(386.793,29)	(928.927,17)	17.06.2026
Daimler Truck Holding	EUR	(112.948,00)	(4.215.219,36)	14.297,06	0,00	20.04.2026
Deutsche Boerse	EUR	14.785,00	3.307.404,50	97.891,02	0,00	20.04.2026
Deutsche Telekom	EUR	15.227,00	421.178,82	12.181,60	(11.143,67)	20.04.2026
Diageo	GBP	15.164,00	278.541,13	260,56	(13.858,78)	20.04.2026
Dollar Tree	USD	91.186,00	9.601.016,36	(34.901,51)	1.767.409,85	13.10.2026
DoorDash	USD	(64.160,00)	(12.403.066,09)	(380.910,78)	(597.726,43)	13.10.2026
Electronic Arts	USD	22.698,00	3.944.783,82	10.713,01	34.744,83	13.10.2026
Elevance Health	USD	(43.779,00)	(13.061.461,11)	(362.311,53)	(911.220,04)	13.10.2026
Eli Lilly	USD	6.556,00	6.030.493,97	489.706,49	312.930,24	13.10.2026
EMCOR Group	USD	18.868,00	9.923.954,95	(138.657,41)	(1.634.684,06)	13.10.2026
EQT	USD	217.345,00	9.977.128,22	(606.355,02)	(230.486,40)	13.10.2026
Equinor	NOK	(715.561,00)	(14.324.510,87)	(423.086,82)	476.046,68	05.10.2026
Essential Utilities	USD	14.953,00	489.657,65	17.042,63	(859,83)	13.10.2026
ExlService Holdings	USD	155.111,00	5.641.359,50	(20.891,94)	0,00	13.10.2026
Expedia Group	USD	40.518,00	9.813.303,14	368.063,49	376.753,48	13.10.2026
Fastenal	USD	76.693,00	2.651.997,89	(17.938,73)	(347.705,06)	13.10.2026
Fortinet	USD	189.707,00	12.916.598,92	(250.102,79)	2.133.266,16	13.10.2026
Fujikura	JPY	91.966,00	8.711.350,79	(414.857,27)	2.324.012,88	17.06.2026
General Electric	USD	31.894,00	8.433.992,17	653.459,16	(182.793,36)	13.10.2026
General Motors	USD	142.559,00	9.916.805,15	119.435,75	1.480.312,20	13.10.2026
Halma	GBP	41.634,00	1.687.378,68	(1.907,72)	(15.753,13)	20.04.2026
Hasbro	USD	141.064,00	9.890.197,77	32.395,41	750.536,77	13.10.2026
HCA Healthcare	USD	34.727,00	13.853.583,00	8.565,82	(283.367,27)	13.10.2026
Heineken	EUR	93,00	6.485,82	161,82	(195,18)	20.04.2026
Hensoldt	EUR	(190.065,00)	(13.950.771,00)	(171.058,50)	(67.073,98)	20.04.2026
Holcim	CHF	(33.176,00)	(2.769.628,41)	(5.308,15)	0,00	20.04.2026
Host Hotels & Resorts	USD	517.941,00	7.907.664,33	52.864,61	121.782,78	13.10.2026
Howmet Aerospace	USD	80.846,00	14.187.417,47	942.269,94	692.097,74	13.10.2026
Iberdrola	EUR	71.064,00	1.312.196,76	46.191,60	536.506,35	20.04.2026
Incyte	USD	18.727,00	1.575.317,09	59.412,87	(114.241,18)	13.10.2026
Infineon Technologies	EUR	(394.947,00)	(14.901.350,31)	(402.845,93)	(1.286.521,94)	20.04.2026
Insulet	USD	39.509,00	9.625.383,07	(294.376,83)	(825.837,43)	13.10.2026
Intel	USD	(414.216,00)	(13.218.835,01)	1.148.544,83	(5.877.872,23)	13.10.2026
Interactive Brokers Group	USD	183.850,00	10.158.115,17	(267.401,12)	(112.246,84)	13.10.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Intuit	USD	29.403,00	16.673.704,29	107.038,22	(17.296,22)	13.10.2026
Jack Henry & Associates	USD	19.705,00	3.084.384,75	(56.711,92)	0,00	13.10.2026
Kering	EUR	(44.898,00)	(13.514.298,00)	(547.755,60)	(921.034,18)	20.04.2026
Lam Research	USD	54.805,00	8.061.560,52	218.157,18	3.221.259,94	13.10.2026
Marsh & McLennan Cos	USD	117.745,00	18.753.873,18	633.942,20	(230.538,55)	13.10.2026
Mastercard	USD	37.447,00	18.356.260,13	1.193.131,43	2.105.742,32	13.10.2026
McDonald's	USD	62,00	16.179,48	(196,17)	103,57	13.10.2026
Medpace Holdings	USD	3.788,00	1.825.534,41	24.599,91	0,00	13.10.2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(234.937,00)	(14.112.665,59)	157.407,78	(1.448.633,12)	20.04.2026
Meta Platforms	USD	729,00	410.396,56	7.279,46	(43.006,83)	13.10.2026
Microsoft	USD	1.540,00	636.695,76	9.850,13	175.628,79	13.10.2026
Monster Beverage	USD	258.811,00	16.952.483,72	607.776,51	446.646,48	13.10.2026
Moody's	USD	12.112,00	5.316.114,11	371.282,20	(76.056,99)	13.10.2026
Morgan Stanley	USD	117.625,00	17.844.343,80	(135.063,15)	1.745.165,59	13.10.2026
Motorola Solutions	USD	12.038,00	3.929.013,98	213.360,73	0,00	13.10.2026
MSCI	USD	2.420,00	1.197.238,24	89.455,81	141.264,04	13.10.2026
National Grid	GBP	863.448,00	11.290.643,50	242.330,94	(177.519,84)	20.04.2026
NEC	JPY	278.085,00	8.020.174,33	(374.537,15)	1.418.024,36	17.06.2026
Novartis	CHF	1,00	117,67	4,49	(1,56)	20.04.2026
NRG Energy	USD	21.676,00	2.955.030,43	(145.281,01)	71.551,24	13.10.2026
Oracle Corp Japan	JPY	37.000,00	2.650.685,75	(90.351,83)	0,00	17.06.2026
Paychex	USD	158.618,00	15.249.291,95	20.237,05	151.089,82	13.10.2026
PayPal Holdings	USD	49.885,00	2.484.278,94	(110.742,41)	(500.414,09)	13.10.2026
Pop Mart International Group	HKD	398.872,00	8.180.798,36	(119.384,83)	(2.208.603,46)	17.06.2026
PTC	USD	42.913,00	6.395.157,55	(16.424,98)	(1.268.918,47)	13.10.2026
QUALCOMM	USD	1,00	146,85	(8,13)	18,02	13.10.2026
ResMed	USD	18.863,00	3.889.561,19	(79.501,53)	0,00	13.10.2026
Rio Tinto	GBP	291.692,00	20.028.473,39	1.293.129,66	810.828,86	20.04.2026
Robinhood Markets	USD	172.821,00	16.791.139,60	(3.150.084,23)	(258.651,80)	13.10.2026
Rogers Communications	CAD	13.000,00	419.294,32	19.539,62	(34,69)	13.07.2026
Rollins	USD	81.850,00	4.209.806,50	32.472,93	0,00	13.10.2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	11.807.673,00	7.973.530,45	(728.802,13)	(1.640.616,47)	17.06.2026
Societe Generale	EUR	63.721,00	4.378.907,12	333.898,04	385.192,64	20.04.2026
SoftBank Group	JPY	90.785,00	2.169.594,14	(7.031.457,36)	672.205,21	17.06.2026
St James's Place	GBP	1.061.162,00	16.829.888,57	200.572,89	4.054.646,29	20.04.2026
Starbucks	USD	(166.172,00)	(11.937.473,10)	(86.216,65)	348.547,27	13.10.2026
STMicroelectronics	EUR	(640.572,00)	(14.374.435,68)	(112.100,10)	(856.492,04)	20.04.2026
Stryker	USD	2.116,00	637.085,72	323,96	(19.155,18)	13.10.2026
Sysco	USD	20.604,00	1.298.418,27	9.112,94	(27.970,39)	13.10.2026
Teradyne	USD	31.894,00	5.328.281,03	(206.034,64)	583.248,75	13.10.2026
Tesla	USD	(30.616,00)	(11.835.738,84)	(79.684,41)	(2.854.603,38)	13.10.2026
Texas Instruments	USD	(83.474,00)	(12.478.855,35)	419.606,48	440.861,67	13.10.2026
TIS	JPY	318.299,00	9.088.348,57	113.401,66	155.500,10	17.06.2026
TKO Group Holdings	USD	10.709,00	1.947.513,22	153.662,35	86.791,38	13.10.2026
T-Mobile US	USD	(73.597,00)	(12.751.304,67)	(524.575,03)	1.912.007,44	13.10.2026
Ulta Beauty	USD	28.731,00	14.767.494,52	89.196,35	2.374.553,31	13.10.2026
United Parcel Service	USD	(145.291,00)	(12.313.341,19)	13.651,19	(417.647,95)	13.10.2026
Vertex Pharmaceuticals	USD	11.847,00	4.582.311,18	(9.767,30)	0,00	13.10.2026
Visa	USD	69.940,00	21.043.272,60	1.666.257,88	2.069.601,27	13.10.2026
Vodafone Group	GBP	(12.642.870,00)	(14.320.583,74)	(634.346,25)	(861.209,89)	20.04.2026
Volvo B	SEK	(359.870,00)	(9.847.889,85)	(156.165,38)	(543.772,13)	11.05.2026
			415.480.372,79	**(8.658.313,81)**	**22.369.814,26**	
			730.402.509,84	**(4.601.406,16)**	**57.981.676,95**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	376,00	71.500.160,00	(156.416,00)	701.616,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(364,00)	(69.218.240,00)	151.424,00	(679.224,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	2.529,00	240.760.800,00	0,00	(129.904,78)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(2.496,00)	(203.498.880,00)	549.120,00	(668.928,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(1.045,00)	(126.340.500,00)	12.980,86	1.134.228,29
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	61,00	37.652.250,00	0,00	570.350,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	(271,00)	(167.274.750,00)	0,00	(2.533.850,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	(71,00)	(17.242.705,00)	23.853,87	63.893,69
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	1.159,00	281.468.945,00	(389.389,30)	(1.042.997,23)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	459,00	57.705.480,00	(64.416,94)	(1.096.383,40)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	(854,00)	(107.364.880,00)	119.852,00	2.039.894,25

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	(6.257,00)	(365.471.370,00)	0,00	(4.348.615,00)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	6.926,00	404.547.660,00	0,00	4.834.427,50
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	325,00	39.048.750,00	(9.750,00)	37.273,96
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	8.540,00	1.089.447.800,00	0,00	(9.595.909,22)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	2.569,00	309.795.710,00	0,00	(40.563,56)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	(1.096,00)	(109.293.120,00)	87.885,09	(2.712.102,81)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	1.727,00	172.216.440,00	(138.483,16)	4.264.978,74
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20.03.2026	EUR	362,00	81.545.930,00	0,00	1.276.465,20
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	79,00	102.344.500,00	(6.474,20)	37.304,68
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	(799,00)	(1.035.104.500,00)	65.479,58	(375.727,29)
HSCEI Futures 1/2026	29.01.2026	HKD	(1.688,00)	(760.022.000,00)	83.000,90	(467.984,46)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16.01.2026	EUR	767,00	132.330.510,00	(869.778,00)	2.986.066,29
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(746,00)	(68.162.020,00)	(136.730,50)	(161.904,02)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	(330,00)	(23.339.250,00)	21.051,29	(402.940,46)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	1.751,00	123.839.475,00	(111.699,41)	2.138.029,79
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20.03.2026	USD	184,00	94.228.240,00	(218.321,00)	643.400,99
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	(4.092,00)	(20.623.680.000,00)	0,00	499.681,11
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	6.619,00	33.359.760.000,00	0,00	(787.737,34)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	444,00	128.549.100,00	0,00	275.640,72
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	(8.086,00)	(2.341.099.150,00)	0,00	(5.186.238,93)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	398,00	133.481.240,00	(304.669,56)	(1.996.239,50)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	(1.546,00)	(518.497.480,00)	1.183.465,17	3.952.829,08
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	176,00	65.859.200,00	(15.303,75)	401.406,30
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	(362,00)	(135.460.400,00)	31.477,04	(825.619,78)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	(2.519,00)	(873.085.400,00)	1.312.313,94	(5.888.607,19)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	6.572,00	2.277.855.200,00	(3.423.790,08)	15.293.547,16
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	(1.015,00)	(220.255.000,00)	389.764,27	(1.115.622,95)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	252,00	33.281.640,00	0,00	523.057,60
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	(673,00)	(88.883.110,00)	0,00	(1.396.895,84)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(4.467,00)	(502.677.093,75)	415.582,60	827.872,97
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	16.244,00	1.827.957.625,00	(1.511.243,28)	(2.263.004,23)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(5.590,00)	(1.167.174.559,20)	297.163,39	21.062,68
					(2.612.051,18)	**(1.193.972,99)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
7.287.852,47	BRL	1.150.389,10	EUR	(28.309,76)	30.01.2026
42.038.465,70	CHF	45.176.908,47	EUR	37.818,26	30.01.2026
476.000,00	EUR	3.008.498,00	BRL	12.792,70	30.01.2026
1.375.601,81	EUR	1.281.873,65	CHF	(3.121,96)	30.01.2026
154.356,13	EUR	135.538,58	GBP	(681,13)	30.01.2026
596.926,88	EUR	108.369.167,00	JPY	7.569,97	30.01.2026
880.372,04	EUR	10.460.841,17	NOK	(2.125,58)	30.01.2026
17.057.396,02	EUR	186.243.096,38	SEK	(169.067,13)	30.01.2026
1.346.922,90	EUR	2.033.165,15	SGD	426,26	30.01.2026
333.752,55	EUR	390.785,10	USD	1.838,23	30.01.2026
3.477.004,58	GBP	3.943.448,09	EUR	33.733,61	30.01.2026
6.628.472.863,00	JPY	36.833.292,57	EUR	(784.353,84)	30.01.2026
86.367.737,14	NOK	7.265.866,49	EUR	20.285,10	30.01.2026
6.742.012.825,32	SEK	610.396.610,76	EUR	13.190.929,34	30.01.2026
126.406.000,11	SGD	84.206.903,96	EUR	(491.714,82)	30.01.2026
14.254.426,87	USD	12.298.631,45	EUR	(191.392,56)	30.01.2026
				11.634.626,69	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
20.202.945,46	AUD	11.424.860,80	EUR	65.416,36	07.01.2026
6.508.363,00	CAD	4.030.237,11	EUR	12.031,03	07.01.2026
13.019.385,16	CAD	9.469.022,51	USD	34.957,54	07.01.2026
3.601.920,00	CHF	3.853.112,91	EUR	15.576,15	07.01.2026
5.238.126,82	CHF	1.039.329.743,00	JPY	(20.732,45)	07.01.2026
70.806.064,21	CZK	3.429.629,08	USD	6.877,82	07.01.2026
3.014.058,63	EUR	4.865.222,00	CAD	(7.674,35)	07.01.2026
21.626,49	EUR	20.110,63	CHF	26,36	07.01.2026
8.311.393,68	EUR	1.532.235.996,00	JPY	(13.458,86)	07.01.2026
13.589,27	EUR	160.588,00	NOK	28,03	07.01.2026
66.232.331,00	JPY	644.025,20	AUD	(6.433,20)	07.01.2026
5.976.965.110,00	JPY	30.690.591,69	CHF	(489.784,21)	07.01.2026
492.677,00	PLN	116.515,82	EUR	196,92	07.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
8.364.597,00	AUD	4.679.829,79	EUR	74.233,37	23.01.2026
22.394.170,00	CHF	24.211.025,91	EUR	(134.765,07)	23.01.2026
2.459.138,40	EUR	4.351.590,00	AUD	(14.141,78)	23.01.2026
5.378.342,86	EUR	59.113.723,00	SEK	(89.118,17)	23.01.2026
7.189.158,50	GBP	7.636.305,47	CHF	16.432,09	23.01.2026
1.281.009,00	GBP	1.457.245,67	EUR	8.554,24	23.01.2026
20.484.225,79	GBP	27.426.043,13	USD	137.236,30	23.01.2026
120.906.827,00	USD	104.071.610,14	EUR	(1.344.132,41)	23.01.2026
1.204.286,60	EUR	8.986.947,00	DKK	318,25	19.02.2026
14.324.266,07	EUR	16.677.608,34	USD	174.729,17	23.02.2026
127.118.595,86	USD	109.406.562,68	EUR	(1.556.548,72)	23.02.2026
1.126.695,51	CHF	1.209.622,25	EUR	4.068,06	25.02.2026
37.382.672,52	EUR	411.046.061,60	SEK	(641.131,55)	25.02.2026
183.170.000,00	SEK	16.658.435,06	EUR	285.700,50	25.02.2026
40.037.124,98	USD	34.085.357,93	EUR	(121.308,77)	25.02.2026
17.650.208,43	EUR	31.091.212,80	AUD	18.156,29	11.03.2026
2.100.587,58	EUR	3.165.150,66	SGD	2.824,87	11.03.2026
187.205.056,72	SEK	17.186.343,83	EUR	132.767,70	11.03.2026
59.640.369,41	EUR	52.431.727,42	GBP	(198.986,93)	16.03.2026
				(3.648.085,42)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
61.065.518,69	AUD	32.147.038,54	CHF	202.565,65	07.01.2026
1.302.592,30	CHF	2.474.363,98	AUD	(8.207,92)	07.01.2026
2.041.359,31	EUR	3.588.045,00	AUD	680,28	07.01.2026
5.103.383,57	EUR	929.125.942,00	JPY	55.287,92	07.01.2026
2.620.015,94	EUR	28.311.161,00	SEK	1.688,04	07.01.2026
7.611.190,36	EUR	11.521.663,94	SGD	(15.739,89)	07.01.2026
7.526.559.796,97	HUF	22.714.607,23	USD	224.530,63	07.01.2026
35.472.218,81	USD	28.092.961,51	CHF	(12.688,05)	07.01.2026
82.201.754,02	USD	1.481.233.413,28	MXN	(165.441,67)	07.01.2026
155.859.169,70	ZAR	9.272.927,00	USD	125.726,84	07.01.2026
892.701,23	EUR	783.378,00	GBP	(3.684,27)	23.01.2026
29.561,68	EUR	352.261,00	NOK	(165,86)	23.01.2026
93.813.770,00	HKD	10.440.630,08	EUR	(191.867,15)	23.01.2026
289.713.603,09	NOK	22.651.374,49	CHF	96.565,67	23.01.2026
45.414.952,28	CHF	43.375.000,00	GBP	(637.444,38)	23.02.2026
307.077.690,57	EUR	283.352.868,20	CHF	1.874.019,68	23.02.2026
13.477.000,00	EUR	57.342.194,32	PLN	(72.994,51)	23.02.2026
89.034.928,68	SEK	8.092.000,00	EUR	144.076,57	23.02.2026
3.223.133,27	USD	2.459.000,00	GBP	(74.710,84)	23.02.2026
102.610.671,94	EUR	118.983.189,72	USD	1.671.579,03	25.02.2026
74.330.425,03	NOK	6.232.236,33	EUR	29.819,58	25.02.2026
138.416.570,07	USD	119.369.948,79	EUR	(1.944.596,01)	25.02.2026
11.378.062,14	EUR	13.291.925,01	USD	102.671,71	26.02.2026
3.647.373.637,09	INR	40.492.674,84	USD	(104.604,12)	04.03.2026
151.117.333.846,16	IDR	8.979.899,09	USD	45.764,97	11.03.2026
1.293.291.687,32	PHP	21.692.833,08	USD	159.858,62	11.03.2026
6.965.666,90	USD	116.514.292.296,29	IDR	181,99	11.03.2026
82.858.266,22	CHF	89.269.301,81	EUR	87.307,65	16.03.2026
				1.590.180,16	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
13.600.854,73	AUD	12.437.519,22	CAD	10.592,74	07.01.2026
2.829.865,00	AUD	1.595.302,15	EUR	14.160,90	07.01.2026
143.199,64	CAD	1.052.990,34	NOK	17,53	07.01.2026
10.145.422.625,00	CLP	11.087.651,23	USD	141.085,86	07.01.2026
422.845,22	EUR	682.528,00	CAD	(1.065,02)	07.01.2026
2.773.594,49	EUR	30.289.484,00	SEK	(27.685,18)	07.01.2026
2.502.957,00	NOK	211.096,63	EUR	271,21	07.01.2026
16.504.916,00	SEK	1.525.323,69	EUR	1.115,27	07.01.2026
18.009.162,62	USD	64.644.915,75	PLN	(1.417,61)	07.01.2026
940.882,29	EUR	10.258.608,00	SEK	(7.946,44)	22.01.2026
46.633.383,44	USD	167.590.260,64	PLN	(47.221,18)	22.01.2026
45.915,90	EUR	1.120.071,00	CZK	(299,19)	23.01.2026
7.344.091,34	EUR	66.308.525,00	HKD	100.206,31	23.01.2026
406.278,43	EUR	4.868.298,00	NOK	(4.557,68)	23.01.2026
1.952.309,98	EUR	8.310.599,00	PLN	(14.758,58)	23.01.2026
1.632.530,00	NOK	136.895,22	EUR	874,96	23.01.2026
618.608,73	SEK	678.725,48	NOK	(61,79)	23.01.2026
3.465.085,00	DKK	464.219,84	EUR	(7,70)	19.02.2026
9.749.120,95	EUR	72.755.992,00	DKK	2.106,68	19.02.2026
8.491.592,96	CAD	6.042.000,00	USD	146.770,26	23.02.2026
8.755.000,00	EUR	212.278.195,05	CZK	4.781,37	23.02.2026
30.763.819,36	EUR	618.715.351,50	ZAR	(855.250,29)	23.02.2026
90.628,07	EUR	1.076.048,00	NOK	(26,12)	25.02.2026
2.239.510.705,31	MXN	104.052.345,85	EUR	1.108.559,20	25.02.2026
755.943.210.667,00	IDR	45.250.073,97	USD	(49.249,89)	11.03.2026
11.094.683,77	USD	10.145.422.625,00	CLP	(141.707,64)	11.03.2026
64.632.110,10	USD	54.939.908,18	EUR	(159.729,24)	16.03.2026
				219.558,74	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
491.234.640,92	CZK	20.206.487,43	EUR	72.462,30	07.01.2026
2.499.378,36	EUR	2.183.542,66	GBP	(1.096,59)	07.01.2026
7.515.598.236,23	HUF	22.714.607,24	USD	196.086,49	07.01.2026
1.537.592.905,00	JPY	8.377.081,24	EUR	(23.109,77)	07.01.2026
2.456.265.748,00	JPY	27.022.873,97	NZD	82.586,35	07.01.2026
1.407.361.807,84	PHP	23.979.116,01	USD	(95.404,73)	07.01.2026
19.253.806,51	USD	104.611.398,85	BRL	190.242,40	07.01.2026
167.881.761,00	USD	141.445.963,12	EUR	1.298.368,42	07.01.2026
9.372.780,10	USD	13.853.348.579,00	KRW	(197.769,14)	07.01.2026
13.639.894,06	AUD	1.378.875.168,00	JPY	255.477,06	23.01.2026
7.604.705,00	CAD	4.693.158,58	EUR	29.829,37	23.01.2026
274.466,47	EUR	413.885,00	SGD	397,14	23.01.2026
69.366,00	EUR	1.410.477,00	ZAR	(2.986,88)	23.01.2026
6.395.433,01	GBP	6.786.238,73	CHF	22.105,79	23.01.2026
43.558.995,00	HKD	4.820.414,07	EUR	(61.810,02)	23.01.2026
995.828,00	NOK	84.528,98	EUR	(489,17)	23.01.2026
12.060.765,63	SGD	9.381.327,23	USD	15.814,65	23.01.2026
100.298,61	EUR	39.497.584,00	HUF	(1.988,39)	27.01.2026
81.578,01	AUD	45.523,18	EUR	773,81	23.02.2026
23.169,41	CAD	14.296,65	EUR	90,91	23.02.2026
73.217.329,55	EUR	131.206.216,01	AUD	(1.244.568,85)	23.02.2026
7.584.036,17	EUR	12.290.825,52	CAD	(48.224,07)	23.02.2026
31.683.000,00	EUR	12.250.254.476,61	HUF	55.405,48	23.02.2026
157.560.793,89	EUR	1.731.221.722,47	SEK	(2.584.574,81)	23.02.2026
5.912.313,46	EUR	8.909.489,82	SGD	9.194,03	23.02.2026
996.943.490,80	MXN	46.292.394,74	EUR	535.015,02	23.02.2026
136.492.092,40	NOK	18.745.000,00	CAD	(139.591,29)	23.02.2026
184.072.571,93	NOK	13.734.000,00	GBP	(181.146,86)	23.02.2026
6.935.350,92	NZD	2.979.000,00	GBP	(1.047,86)	23.02.2026
427.469.511,18	PLN	100.359.481,89	EUR	651.501,11	23.02.2026
175.999.974,05	SEK	26.057.000,00	CAD	100.252,04	23.02.2026
19.631.000,00	AUD	1.969.564.488,00	JPY	417.966,00	24.02.2026
36.898.719.287,00	JPY	204.927.342,33	EUR	(4.049.234,35)	24.02.2026
11.375.624,57	EUR	135.116.927,09	NOK	(7.605,41)	25.02.2026
1.324.553,11	EUR	5.639.083,00	PLN	(7.825,61)	25.02.2026
2.087.086,17	EUR	22.665.305,82	SEK	(9.645,73)	25.02.2026
201.281.006,33	EUR	302.383.630,56	SGD	922.357,83	25.02.2026
3.212.898.602,47	NOK	270.497.035,88	EUR	180.846,37	25.02.2026
591.757.615,61	PLN	138.996.781,85	EUR	821.209,32	25.02.2026
11.455.988,21	EUR	135.395.698,89	NOK	49.704,92	26.02.2026
52.786.284,20	BRL	9.393.102,07	USD	63.769,77	11.03.2026
2.378.743,71	EUR	2.087.845,00	GBP	(4.676,59)	11.03.2026
59.899.743,18	GBP	68.245.553,32	EUR	134.170,33	11.03.2026
150.996.105.040,29	IDR	8.979.899,08	USD	39.644,38	11.03.2026
35.061.169.315,00	KRW	23.882.067,75	USD	405.153,90	11.03.2026
807.396.400,52	PHP	13.558.020,67	USD	86.895,48	11.03.2026
47.261.125,72	USD	262.881.315,77	BRL	89.888,62	11.03.2026
40.487.811,27	USD	34.638.249,22	EUR	(313.395,43)	11.03.2026
36.609.036,55	EUR	435.242.078,94	NOK	(21.182,59)	16.03.2026
57.007.178,10	EUR	617.051.977,97	SEK	(81.591,55)	16.03.2026
				(2.351.756,40)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
13.205.454,10	AUD	6.532.155,60	GBP	30.237,48	07.01.2026
49.089.438,36	CAD	5.524.086.239,00	JPY	475.575,88	07.01.2026
1.415.994,12	EUR	2.509.915,00	AUD	(11.500,34)	07.01.2026
754.578,41	EUR	1.232.611,00	CAD	(10.978,52)	07.01.2026
11.117.905,85	USD	10.145.422.625,00	CLP	(115.371,17)	07.01.2026
70.726.393,38	EUR	64.923.604,00	CHF	925.515,21	23.01.2026
1.337.415,70	EUR	12.149.550,00	HKD	10.146,60	23.01.2026
10.061.275,00	GBP	11.352.702,85	EUR	159.836,35	23.01.2026
14.202.914,72	GBP	176.177.171,03	SEK	(43.140,55)	23.01.2026
145.118.661,40	GBP	163.573.497,79	EUR	2.216.820,18	23.02.2026
92.365.160,60	NOK	15.845.802,23	NZD	8.502,05	23.02.2026
207.536.823,02	NZD	100.757.060,07	EUR	1.055.846,78	23.02.2026
83.105.113,00	SEK	15.571.000,00	NZD	48.781,58	23.02.2026
40.236.472,93	USD	70.152.086,68	NZD	(279.271,54)	23.02.2026
23.663.702,11	NZD	2.118.126.617,00	JPY	78.427,92	24.02.2026
81.223,00	AUD	45.220,36	EUR	870,34	25.02.2026
16.263.076,00	CHF	17.570.063,85	EUR	(50.943,10)	25.02.2026
207.879.454,45	EUR	373.384.760,90	AUD	(4.000.959,01)	25.02.2026
36.037.977,66	EUR	33.357.213,41	CHF	104.489,45	25.02.2026
7.975.042.683,00	CLP	8.801.212,50	USD	43.845,57	11.03.2026
39.787.701,50	EUR	169.211.126,34	PLN	(164.629,22)	11.03.2026
188.829.317.854,24	IDR	11.224.873,85	USD	53.805,89	11.03.2026
5.249.677,42	NZD	2.607.023,61	EUR	(31.830,23)	11.03.2026
4.172.467,00	PLN	981.099,03	EUR	4.059,48	11.03.2026
11.815.281,43	USD	65.121.459,59	BRL	113.194,62	11.03.2026
25.941.780,00	USD	23.683.029.215,00	CLP	(294.618,54)	11.03.2026
				326.713,16	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
104.611.398,00	BRL	18.926.824,49	USD	87.673,56	07.01.2026
13.806.455,89	CHF	30.114.328,34	NZD	49.119,27	07.01.2026
44.022.028,00	CHF	55.449.016,84	USD	135.815,59	07.01.2026
2.084.003,62	EUR	3.685.084,00	AUD	(11.860,93)	07.01.2026
5.369.712,31	EUR	4.987.813,00	CHF	12.473,74	07.01.2026
2.373.206,02	EUR	2.070.524,00	GBP	2.152,70	07.01.2026
21.001.288.687,02	HUF	64.022.717,18	USD	80.533,52	07.01.2026
612.435.187.400,00	IDR	36.669.911,17	USD	12.281,62	07.01.2026
411.861,00	NOK	34.914,20	EUR	(133,60)	07.01.2026
67.829.029,53	NZD	59.152.174,51	AUD	(352.320,40)	07.01.2026
1.279.775.360,03	PHP	21.749.573,60	USD	(39.430,42)	07.01.2026
87.179.607,66	SEK	9.394.419,27	USD	74.890,17	07.01.2026
41.020.333,12	USD	34.856.960,26	EUR	21.391,64	07.01.2026
45.726.830,03	USD	2.687.137.167,00	PHP	133.254,63	07.01.2026
38.180.477,34	EUR	44.726.482,00	USD	177.611,25	22.01.2026
180.257.591,00	SEK	16.410.293,84	EUR	261.760,34	22.01.2026
5.295.283,00	AUD	3.004.638,36	EUR	5.016,83	23.01.2026
18.490.538,77	EUR	33.255.197,00	AUD	(410.084,21)	23.01.2026
6.056.036,89	EUR	9.897.134,00	CAD	(90.624,64)	23.01.2026
35.730.123,85	EUR	323.793.327,00	HKD	357.438,34	23.01.2026
18.600.092,39	EUR	3.268.371.778,00	JPY	829.583,25	23.01.2026
40.448,52	EUR	172.738,00	PLN	(437,36)	23.01.2026
48.082.288,05	EUR	525.678.101,70	SEK	(538.291,79)	23.01.2026
151,41	EUR	8.026,00	TRY	(4,53)	23.01.2026
177.257.890,00	HKD	19.624.949,86	EUR	(260.393,81)	23.01.2026
927.040.392,00	JPY	5.141.354,42	EUR	(101.099,64)	23.01.2026
4.526.560,00	NOK	376.853,44	EUR	5.142,24	23.01.2026
60.003.826,00	SEK	5.500.220,44	EUR	49.941,78	04.02.2026
13.775.110,00	DKK	1.846.163,13	EUR	(730,80)	19.02.2026
16.058.291,45	CHF	17.331.034,84	EUR	(34.616,27)	23.02.2026
30.658.943,49	EUR	743.573.625,32	CZK	8.472,70	23.02.2026
89.085.939,80	NOK	6.970.000,00	CHF	(1.289,53)	23.02.2026
29.849.900,68	SEK	2.401.000,00	GBP	18.198,13	23.02.2026
447.640.119,35	ZAR	25.730.000,00	USD	1.046.186,21	23.02.2026
70.790.901,33	EUR	115.222.584,02	CAD	(757.464,13)	25.02.2026
13.107.172,90	EUR	12.185.158,00	CHF	(18.906,20)	25.02.2026
1.376.604,17	EUR	250.430.853,00	JPY	13.236,76	25.02.2026
208.163.263,20	EUR	428.978.148,31	NZD	(2.279.528,72)	25.02.2026
9.372.590,77	EUR	14.165.260,38	SGD	(13.104,01)	25.02.2026
11.657.996,19	EUR	126.964.485,22	SEK	(87.252,12)	26.02.2026
4.058.947.154,00	JPY	22.399.501,58	EUR	(301.087,29)	26.02.2026
21.148.058,30	NZD	10.481.823,69	EUR	(106.688,50)	26.02.2026
136.770.863,41	SEK	12.622.869,71	EUR	29.747,94	26.02.2026
7.820.605,64	CHF	8.374.304,61	EUR	56.986,33	11.03.2026
8.986.312.792,00	CLP	9.795.717,87	USD	152.038,89	11.03.2026
34.479.927,89	EUR	32.181.754,09	CHF	(214.868,02)	11.03.2026
30.601.576,23	EUR	744.182.901,55	CZK	(58.148,88)	11.03.2026
169.552.534,94	MXN	7.871.433,12	EUR	73.716,27	11.03.2026
3.493.504.513,75	PHP	59.187.016,05	USD	(65.819,71)	11.03.2026
18.638.802,61	USD	104.611.398,00	BRL	(106.417,96)	11.03.2026
41.821.848,37	USD	699.913.741.631,55	IDR	(17.193,71)	11.03.2026
9.098.435,17	USD	33.084.603,41	PLN	(98.108,50)	11.03.2026
698.046.715,12	ZAR	40.709.417,06	USD	1.093.248,84	11.03.2026
12.287.572,00	SEK	1.127.888,98	EUR	8.915,07	17.03.2026
				(1.169.078,07)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
16.789.153,76	EUR	151.362.269,00	HKD	253.528,11	23.01.2026
18.300.450,00	HKD	2.021.850,03	EUR	(22.620,90)	23.01.2026
25.702.505,18	EUR	22.585.937,63	GBP	(101.438,72)	23.02.2026
7.972.971,63	EUR	9.364.238,44	USD	28.414,21	23.02.2026
34.346.921,69	EUR	30.183.075,29	GBP	(133.103,19)	25.02.2026
220.141.361,44	GBP	248.706.724,55	EUR	2.769.108,18	25.02.2026
22.913.500,75	EUR	20.139.266,98	GBP	(91.676,49)	26.02.2026
9.503.065,32	GBP	10.838.071,92	EUR	17.403,58	26.02.2026
193.145.702,16	USD	165.246.761,00	EUR	(1.501.210,64)	11.03.2026
				1.218.404,14	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
16.310.608,05	AUD	18.718.634,46	NZD	89.558,00	07.01.2026
27.122.986,51	AUD	166.351.389,79	SEK	41.188,45	07.01.2026
2.300.883,00	CHF	2.464.606,04	EUR	6.688,55	07.01.2026
863.669.859,00	JPY	4.690.889,92	EUR	1.551,58	07.01.2026
13.853.348.579,00	KRW	9.469.124,84	USD	115.881,59	07.01.2026
6.650.671,34	EUR	11.723.707,00	AUD	(12.675,10)	23.01.2026
5.180.417,21	EUR	943.939.530,00	JPY	48.351,84	23.01.2026
76.341.649,29	AUD	87.218.403,64	NZD	537.118,99	23.02.2026
195.284.709,97	SEK	18.038.648,05	EUR	26.796,82	23.02.2026
38.663.000,00	CHF	7.524.035.153,00	JPY	685.489,67	24.02.2026
17.299.994,06	EUR	3.147.047.629,00	JPY	167.872,44	24.02.2026
181.438.100,49	EUR	32.696.736.920,00	JPY	3.421.838,56	26.02.2026
687.569.032,00	BRL	126.663.086,44	USD	(2.811.849,37)	11.03.2026
36.438.430,99	EUR	6.601.410.983,00	JPY	479.186,82	11.03.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
188.919.116.845,04	IDR	11.224.873,85	USD	58.339,65	11.03.2026
13.175.569.099,00	KRW	9.019.926,57	USD	113.968,85	11.03.2026
323.045.873,98	PHP	5.423.208,27	USD	36.005,84	11.03.2026
10.974.289.780,00	JPY	60.295.158,03	EUR	(505.138,55)	16.03.2026
5.082.694,39	EUR	4.728.179,00	CHF	(16.554,33)	17.03.2026
				2.483.620,30	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
459.156,00	CAD	284.099,72	EUR	1.076,61	07.01.2026
2.203.542,00	CHF	2.368.084,82	EUR	(1.337,68)	07.01.2026
720.769,15	EUR	1.164.435,00	CAD	(2.447,70)	07.01.2026
126.262,87	EUR	1.502.678,00	NOK	(633,98)	07.01.2026
1.125.871,74	EUR	12.278.844,00	SEK	(9.720,19)	07.01.2026
317.385.269,91	SEK	29.090.611,93	EUR	262.322,28	07.01.2026
61.294.686,00	USD	52.202.987,58	EUR	(85.919,63)	07.01.2026
36.694.446,83	USD	612.435.187.400,81	IDR	8.572,29	07.01.2026
68.223,69	USD	117.755,37	NZD	215,01	07.01.2026
1.981.999,34	EUR	3.242.652,00	CAD	(31.871,07)	22.01.2026
549.389,26	EUR	2.324.797,00	PLN	(910,56)	22.01.2026
2.211.010,00	PLN	521.575,43	EUR	1.788,90	22.01.2026
2.631.905,18	EUR	4.682.133,00	AUD	(29.225,55)	23.01.2026
27.354.989,08	EUR	23.900.942,00	GBP	6.027,13	23.01.2026
7.442.417,30	EUR	67.289.769,00	HKD	91.349,16	23.01.2026
11.287.534,28	EUR	134.337.130,56	NOK	(49.285,22)	23.01.2026
1.112.740.297,07	EUR	1.299.449.217,00	USD	8.681.373,29	23.01.2026
13.911.007,00	HKD	1.518.376,48	EUR	1.305,45	23.01.2026
155.754.193,27	SEK	13.323.471,06	CHF	81.850,32	23.01.2026
413.885,00	SGD	273.621,09	EUR	447,17	23.01.2026
3.786.115,11	USD	2.817.389,95	GBP	(7.037,06)	23.01.2026
170.134.547,87	ZAR	9.921.841,73	USD	297.556,19	23.01.2026
90.757.949,00	DKK	12.155.191,31	EUR	3.502,22	19.02.2026
3.606.806,93	EUR	26.915.686,00	DKK	951,21	19.02.2026
3.574.000,00	CAD	2.034.721,09	CHF	27.724,77	23.02.2026
890.403,97	CHF	1.564.000,00	CAD	(12.132,50)	23.02.2026
7.613.826,10	EUR	2.953.135.897,83	HUF	(10.482,89)	23.02.2026
28.090.360,30	EUR	331.183.002,42	NOK	185.515,18	23.02.2026
1.739.953,63	NOK	147.579,81	EUR	(974,65)	23.02.2026
1.953.016,34	EUR	3.156.566,57	CAD	(7.119,97)	25.02.2026
41.153.779,08	EUR	48.493.000,00	USD	16.890,50	25.02.2026
10.945.000,00	USD	9.288.518,18	EUR	(3.812,23)	25.02.2026
18.688.056,08	CAD	11.595.784,43	EUR	9.002,99	26.02.2026
11.816.475,75	EUR	23.787.605,54	NZD	146.309,73	26.02.2026
27.641.935,69	CAD	17.154.903,20	EUR	8.922,91	11.03.2026
174.380.684,60	EUR	281.014.726,07	CAD	(110.921,80)	11.03.2026
33.896.387,04	EUR	401.242.326,05	NOK	117.845,83	11.03.2026
75.565.928.504,37	IDR	4.489.949,54	USD	23.249,11	11.03.2026
5.268.822.870,00	KRW	3.607.970,63	USD	44.763,20	11.03.2026
423.073.535,18	NOK	35.740.656,87	EUR	(124.257,72)	11.03.2026
5.224.250,18	USD	87.479.732.053,90	IDR	(4.610,01)	11.03.2026
692.530.782,71	ZAR	34.518.812,82	EUR	805.678,19	11.03.2026
74.533.829,21	EUR	120.485.276,53	CAD	(276.701,95)	16.03.2026
74.100.645,73	EUR	87.387.840,00	USD	37.529,41	17.03.2026
790.883,00	NOK	66.266,59	EUR	289,88	17.03.2026
				10.092.656,57	
Gegenpartei: Nordea Bank Abp					
21.335.520,00	EUR	159.175.993,87	DKK	10.926,73	19.02.2026
				10.926,73	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
36.994,11	CAD	46.426,49	NZD	190,79	07.01.2026
2.113.386,00	NOK	178.472,45	EUR	(2,72)	07.01.2026
27.833.314,00	SEK	2.553.349,20	EUR	20.776,90	07.01.2026
36.984.951,17	USD	618.084.774,10	ZAR	(318.693,18)	07.01.2026
5.525.806,00	PLN	1.302.565,22	EUR	5.437,54	22.01.2026
4.636.200,71	EUR	42.475.110,00	HKD	(3.913,32)	23.01.2026
156.344,29	EUR	1.873.627,00	NOK	(1.771,25)	23.01.2026
69.537.953,00	HKD	7.625.967,89	EUR	(29.379,01)	23.01.2026
132.580.861,75	NOK	2.020.348.178,00	JPY	204.194,32	23.01.2026
91.063.141,00	DKK	12.200.007,98	EUR	(417,67)	19.02.2026
58.530.192,50	AUD	33.160.774,27	EUR	57.631,72	23.02.2026
3.437.783,11	AUD	1.947.022,20	EUR	3.878,15	25.02.2026
2.316.164,14	EUR	4.089.563,00	AUD	(4.613,41)	25.02.2026
				(66.681,14)	
				8.706.458,77	
				20.341.085,46	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(14.665,00)	(190.989.016,93)	(2.011.014,68)	(4.753.833,91)	17.02.2026
			(190.989.016,93)	**(2.011.014,68)**	**(4.753.833,91)**	
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(66.495,00)	(865.994.864,00)	(505.055,46)	(328.659.960,13)	11.09.2026
			(865.994.864,00)	**(505.055,46)**	**(328.659.960,13)**	
			(1.056.983.880,93)	**(2.516.070,14)**	**(333.413.794,04)**	

Bank of America NA hat insgesamt netto 3.130.000,00 EUR als Barsicherheit für Equity Swaps und Total Return Swaps gezahlt.
Barclays Bank Ireland PLC hat insgesamt netto 62.750.000,00 EUR als Barsicherheit erhalten und insgesamt netto 156.415,83 EUR als Nichtbarsicherheit für Equity Swaps und Total Return Swaps gezahlt.
BofA Securities Europe SA hat insgesamt netto 280.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
Citibank Europe PLC hat insgesamt netto 1.330.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Deutsche Bank AG hat insgesamt netto 10.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 320.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 4.440.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
40.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	39.896.215,88	1,65
50.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	50.231.264,25	2,08
49.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	47.751.541,25	1,98
40.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	40.005.252,00	1,66
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	49.043.967,61	2,03
90.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	89.833.194,00	3,72
35.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	34.891.991,53	1,44
20.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	19.519.189,90	0,81
26.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	25.838.774,00	1,07
25.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	25.062.816,07	1,04
		422.074.206,49	**17,48**
	USD		
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	50.770.282,34	2,10
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	58.995.578,74	2,44
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	16.897.032,56	0,70
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	58.858.564,81	2,44
20.500.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.437.101,16	0,72
40.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	34.461.403,00	1,43
		237.419.962,61	**9,83**
	Summe Anleihen	**659.494.169,10**	**27,31**
	Aktien		
	AUD		
674.375,00	Fortescue	8.444.106,79	0,35
170.000,00	Lynas Rare Earths	1.203.099,41	0,05
418.311,00	Mineral Resources	12.941.085,33	0,54
		22.588.291,53	**0,94**
	CAD		
52.300,00	Dollarama	6.690.567,52	0,28
		6.690.567,52	**0,28**
	CHF		
201.164,00	ABB	12.789.686,44	0,53
59.178,00	Logitech International	5.180.506,49	0,21
		17.970.192,93	**0,74**
	EUR		
4.244,00	Argenx	3.042.099,20	0,13
1.474.186,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	29.557.429,30	1,22
102.569,00	Banco BPM	1.335.448,38	0,06
819.155,00	Commerzbank	29.571.495,50	1,22
96.410,00	RENK Group	5.169.504,20	0,21
241.057,00	Siemens Energy	29.023.262,80	1,20
74.519,00	Societe Generale	5.120.945,68	0,21
61.255.908,00	Telecom Italia SpA/Milano	31.473.285,53	1,30
122.007,00	UCB	29.110.870,20	1,21
122.052,00	UniCredit	8.655.927,84	0,36
16.926,00	Vonovia	415.364,04	0,02
		172.475.632,67	**7,14**
	GBP		
368.749,00	National Grid	4.821.846,25	0,20
		4.821.846,25	**0,20**
	HKD		
3.673.300,00	China Hongqiao Group	13.092.971,43	0,54
		13.092.971,43	**0,54**
	JPY		
305.900,00	Asics	6.238.801,13	0,26
1.073.454,00	Astellas Pharma	12.202.937,62	0,51
196.498,00	Ibiden	7.183.720,87	0,30
892.897,00	Kansai Electric Power Co	11.905.964,53	0,49
80.089,00	Mitsui Kinzoku	7.671.142,66	0,32
214.077,00	Sompo Holdings	6.204.368,08	0,26
		51.406.934,89	**2,13**
	USD		
85.762,00	Advanced Micro Devices	15.727.774,79	0,65
23.943,00	Albemarle	2.897.516,41	0,12
239.212,00	Amphenol	27.728.001,50	1,15
246.031,00	Arista Networks	27.633.234,29	1,14
101.113,00	Capital One Financial	20.994.041,36	0,87
57.115,00	Cardinal Health	10.064.472,34	0,42
73.947,00	Cboe Global Markets	16.091.350,24	0,67
95.860,00	Cummins	41.903.792,12	1,74
17.008,00	Electronic Arts	2.955.894,05	0,12
19.168,00	Eli Lilly	17.631.560,16	0,73
114.837,00	Expeditors International of Washington	14.690.384,28	0,61
133.413,00	GE HealthCare Technologies	9.401.434,93	0,39
20.587,00	General Electric	5.443.989,37	0,23
377.960,00	General Motors	26.291.961,04	1,09
91.987,00	Hershey	14.307.002,48	0,59
90.592,00	Howmet Aerospace	15.897.713,23	0,66
145.834,00	Incyte	12.267.570,47	0,51
188.066,00	Lam Research	27.663.633,61	1,15
258.487,00	Las Vegas Sands	14.310.554,42	0,59
528.174,00	Match Group	14.425.165,55	0,60
124.164,00	Micron Technology	30.345.567,54	1,26
42.120,00	Monster Beverage	2.758.919,11	0,11
74,00	Motorola Solutions	24.152,44	0,00
309.678,00	Newmont	26.619.085,38	1,10
77.450,00	NRG Energy	10.558.548,95	0,44
109.664,00	Nucor	15.251.476,26	0,63
177.471,00	NVIDIA	28.472.042,20	1,18
1.872,00	NVR	11.647.256,95	0,48
216.272,00	Omnicom Group	14.925.839,99	0,62
168.367,00	Palantir Technologies	25.765.578,50	1,07
159.527,00	Public Service Enterprise Group	10.971.636,66	0,45
31.538,00	Regeneron Pharmaceuticals	20.704.239,64	0,86
424.951,00	Southwest Airlines	15.025.272,66	0,62
167.521,00	T Rowe Price Group	14.693.174,72	0,61
1.695,00	West Pharmaceutical Services	398.988,90	0,02
135.284,00	Wynn Resorts	13.904.668,33	0,58
		580.393.494,87	**24,03**
	Summe Aktien	**869.439.932,09**	**36,00**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.528.934.101,19**	**63,31**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.528.934.101,19**	**63,31**
	Bankguthaben	**1.147.014.864,62**	**47,50**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(261.070.652,27)**	**(10,81)**
	Summe Nettovermögen	**2.414.878.313,54**	**100,00**

(*) Anleihe teilweise oder vollständig als Sicherheit verpfändet.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	33,87
Deutschland	15,77
Frankreich	4,57
Japan	2,13
Italien	1,72
Spanien	1,22
Belgien	1,21
Australien	0,94
Schweiz	0,74
Kaimaninseln	0,54
Kanada	0,28
Vereinigtes Königreich	0,20
Niederlande	0,13
Summe	**63,31**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	27,31
Halbleiter	3,09
Verschiedene Banken	3,07
Pharmazeutika	2,44
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,95
Biotechnologie	1,49
Elektronische Komponenten	1,45
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,30
Elektrische Anlagen	1,20
Casinos und Glücksspiel	1,17
Kommunikationsanlagen	1,15
Halbleiter-Ausrüstung	1,15
Gold	1,10
Automobilhersteller	1,09
Anwendungssoftware	1,07
Stahl	0,98
Stromversorger	0,93
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	0,90
Luftfahrt und Verteidigung	0,88
Konsumfinanzierungen	0,87
Börsen und Finanzdaten	0,67
Mehrsparten-Versorger	0,65
Werbung	0,62
Fluggesellschaften	0,62
Luftfracht und Logistik	0,61
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,61
Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,60
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,59
Aluminium	0,54
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,53
Hausbau	0,48
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,42
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,39
Broadline Retail	0,28
Schuhe	0,26
Sach- und Unfallversicherung	0,26
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	0,21
Interaktives Home Entertainment	0,12
Spezialchemikalien	0,12
Alkoholfreie Getränke	0,11
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,02
Immobilien: REOC	0,02
Summe	**63,31**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(390.269.000,00)	USD	25.325.136,15	215.945,49	25.541.081,64	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,13)	EUR	0,01	0,00	0,01	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(776.852.000,00)	EUR	81.825.338,48	4.076.193,05	85.901.531,53	20.12.2030
					107.150.474,64	**4.292.138,54**	**111.442.613,18**	

Equity Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
Accenture	USD	67.716,00	15.579.230,11	(240.176,68)	(6.110.241,70)	15.05.2026
Adobe	USD	23.842,00	7.131.104,28	10.139,49	(3.409.901,79)	15.05.2026
Aeon	JPY	921.790,00	12.401.371,66	126.553,60	1.534.231,32	15.04.2026
Akamai Technologies	USD	50.199,00	3.748.379,87	53.798,37	(988.366,86)	15.05.2026
Alibaba Health Information Technology	HKD	19.501.606,00	10.761.173,18	(350.287,59)	(1.912.375,98)	15.04.2026
Alphabet	USD	132.933,00	35.444.842,66	595.298,33	18.864.317,48	15.05.2026
American Tower	USD	(25.121,00)	(3.764.410,80)	87.176,73	334.282,81	15.05.2026
Amrize	CHF	(287.723,00)	(13.458.708,02)	122.796,12	0,00	15.05.2026
Anglo American	GBP	32.350,00	1.143.236,40	86.344,94	12.597,03	15.05.2026
Arista Networks	USD	208.023,00	23.364.325,21	1.089.922,33	4.219.902,73	15.05.2026
ASM International	EUR	(40.245,00)	(20.830.812,00)	(80.489,59)	(598.781,11)	15.05.2026
Atmos Energy	USD	102.162,00	14.653.908,04	(183.347,64)	(102.942,07)	15.05.2026
Automatic Data Processing	USD	133.055,00	29.342.944,97	(641.678,87)	619.721,09	15.05.2026
Banco Comercial Portugues	EUR	32.619.831,00	29.233.892,54	1.030.786,66	3.499.814,07	15.05.2026
BE Semiconductor Industries	EUR	(151.781,00)	(20.300.708,75)	(197.313,11)	(182.635,55)	15.05.2026
Booking Holdings	USD	2.970,00	13.619.990,05	(167.004,08)	(358.239,07)	15.05.2026
Broadcom	USD	178.042,00	52.408.586,68	949.496,76	8.951.342,12	15.05.2026
Bunge Global	USD	188.708,00	14.383.026,18	(478.310,66)	(84.401,55)	15.05.2026
Cadence Design Systems	USD	66.390,00	17.764.985,97	(216.274,30)	1.293.155,63	15.05.2026
CaixaBank	EUR	2.339.247,00	24.433.434,92	736.862,81	2.416.976,32	15.05.2026
Cardinal Health	USD	11.414,00	2.011.308,54	70.045,09	44.158,49	15.05.2026
Chevron	USD	(149.393,00)	(19.362.511,98)	(327.833,58)	955.191,02	15.05.2026
Chubb	USD	2.712,00	723.476,81	2.375,91	133.011,21	15.05.2026
Cigna Group/The	USD	6.917,00	1.627.910,10	(2.647,49)	(478.846,74)	15.05.2026
Cisco Systems	USD	43.662,00	2.866.792,63	(39.179,56)	1.150.691,97	15.05.2026
Coca-Cola	USD	407.727,00	24.299.932,71	(312.115,59)	798.769,33	15.05.2026
Colgate-Palmolive	USD	1,00	67,57	0,00	1,57	15.05.2026
ConocoPhillips	USD	(241.444,00)	(19.330.716,78)	47.233,24	(137.406,10)	15.05.2026
Corning	USD	213.068,00	16.120.097,47	152.230,26	444.160,42	15.05.2026
Deere	USD	(46.440,00)	(18.555.065,07)	721.267,67	(1.001.592,48)	15.05.2026
Diageo	GBP	4,00	73,47	(2,70)	(0,86)	15.05.2026
DSM-Firmenich	EUR	(300.269,00)	(20.646.496,44)	(384.344,32)	1.342.510,21	15.05.2026
eBay	USD	33.588,00	2.500.030,52	140.557,08	910.222,47	15.05.2026
Eni	EUR	(823.213,00)	(13.286.657,82)	(287.711,49)	(49.451,97)	15.05.2026
Evolution Mining	AUD	1.784.004,00	12.869.073,75	405.964,47	1.531.823,05	15.04.2026
Exxon Mobil	USD	(190.552,00)	(19.560.875,12)	(474.880,80)	(843.674,71)	15.05.2026
Fastenal	USD	118.186,00	4.086.800,91	(193.508,59)	(365.346,67)	15.05.2026
Fortinet	USD	54.988,00	3.743.973,29	(68.752,54)	(1.033.565,59)	15.05.2026
Galderma Group	CHF	163.037,00	28.373.337,36	(805.165,65)	4.275.943,09	15.05.2026
GE Vernova	USD	47.970,00	26.870.462,62	(929.451,90)	1.690.276,05	15.05.2026
Howmet Aerospace	USD	201.153,00	35.299.725,23	1.553.516,41	1.926.651,58	15.05.2026
HSBC Holdings	GBP	2.155.896,00	28.988.684,19	1.122.503,20	5.158.087,62	15.05.2026
Intuit	USD	25.266,00	14.327.715,28	260.246,03	(185.580,64)	15.05.2026
Johnson & Johnson	USD	32.385,00	5.701.875,48	(197.499,74)	1.523.872,13	15.05.2026
KKR	USD	(68.609,00)	(7.500.480,37)	366.474,88	(13.416,69)	15.05.2026
Kroger	USD	275.653,00	14.699.383,21	8.206,05	(940.450,14)	15.05.2026
Marsh & McLennan Cos	USD	171.349,00	27.291.667,72	(5.829,68)	594.713,29	15.05.2026
McDonald's	USD	83.564,00	21.806.813,68	(847.225,38)	722.199,92	15.05.2026
McKesson	USD	10.475,00	7.368.851,11	36.172,92	81.964,77	15.05.2026
Merck	USD	12.721,00	1.143.342,75	58.535,86	(271.491,01)	15.05.2026
Meta Platforms	USD	15.864,00	8.930.769,49	193.762,89	(75.495,29)	15.05.2026
Microsoft	USD	66.808,00	27.621.019,51	639.838,46	3.553.943,08	15.05.2026
Monster Beverage	USD	260.888,00	17.088.530,14	479.304,31	350.127,21	15.05.2026
MSCI	USD	4.909,00	2.428.612,61	117.495,33	(127.378,10)	15.05.2026
NIKE	USD	(332.809,00)	(17.677.912,78)	1.508.779,43	1.661.392,07	15.05.2026
Northern Star Resources	AUD	843.532,00	12.827.225,62	(19.195,25)	1.231.643,07	15.04.2026
Novartis	CHF	313.248,00	36.858.706,70	793.672,88	120.672,98	15.05.2026
ORLEN	PLN	1.312.587,00	29.895.687,71	401.263,52	1.023.170,88	15.05.2026
Partners Group Holding	CHF	(19.861,00)	(20.947.427,54)	(430.718,69)	(272.897,77)	15.05.2026
Paychex	USD	163.062,00	15.676.531,31	(325.929,83)	499.956,13	15.05.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
PayPal Holdings	USD	186.117,00	9.268.648,76	(346.683,87)	(1.930.552,31)	15.05.2026
PepsiCo	USD	15.439,00	1.888.608,47	(97.174,96)	(223.894,63)	15.05.2026
Pernod Ricard	EUR	(112.643,00)	(8.234.203,30)	358.204,75	13.229,10	15.05.2026
Pfizer	USD	2.443,00	51.937,39	(2.981,80)	(4.118,34)	15.05.2026
PLS Group	AUD	1.120.818,00	2.690.789,72	145.788,04	310.148,44	15.04.2026
Public Service Enterprise Group	USD	55.056,00	3.786.534,12	12.175,35	(68.576,55)	15.05.2026
Quanta Services	USD	41.317,00	14.987.559,89	(329.987,78)	684.163,43	15.05.2026
Ralph Lauren	USD	46.772,00	14.153.731,53	(633.333,54)	2.004.966,38	15.05.2026
S&P Global	USD	17.882,00	8.002.183,59	402.980,00	(269.858,57)	15.05.2026
Saipem	EUR	(4.145.153,00)	(10.051.996,03)	(397.934,68)	4.366,01	15.05.2026
Sandoz Group	CHF	462.611,00	28.726.682,28	69.532,08	4.710.214,69	15.05.2026
Sherwin-Williams	USD	(66.662,00)	(18.472.240,35)	150.821,57	1.973.996,55	15.05.2026
St James's Place	GBP	389.427,00	6.176.260,57	247.585,75	1.219.214,82	15.05.2026
Standard Chartered	GBP	1.125.909,00	23.499.480,11	738.842,52	445.391,23	15.05.2026
Stryker	USD	52.909,00	15.929.852,70	(59.852,83)	(408.653,72)	15.05.2026
Sumitomo Electric Industries	JPY	359.228,00	12.340.775,00	(598.990,98)	4.284.745,63	15.04.2026
Sumitomo Pharma	JPY	986.784,00	12.423.594,13	86.872,16	2.164.599,98	15.04.2026
Swiss Life Holding	CHF	29.610,00	29.144.341,26	851.950,64	1.023.240,86	15.05.2026
SAAB B	SEK	623.204,00	30.984.326,86	1.682.930,16	(295.237,56)	15.05.2026
TJX Cos	USD	78.175,00	10.312.956,11	(107.052,61)	423.320,29	15.05.2026
TotalEnergies	EUR	(222.187,00)	(12.351.375,33)	(60.929,62)	0,00	15.05.2026
Travelers Cos	USD	58.942,00	14.593.120,75	24.816,10	665.303,07	15.05.2026
Uber Technologies	USD	387.195,00	27.061.166,24	102.092,75	(2.083.197,68)	15.05.2026
UnitedHealth Group	USD	(67.707,00)	(19.166.085,46)	477.410,08	(1.268.959,18)	15.05.2026
Universal Health Services	USD	77.015,00	14.562.562,43	(102.188,82)	1.338.951,67	15.05.2026
Valero Energy	USD	110.242,00	15.329.048,36	(414.450,14)	(62.647,91)	15.05.2026
Verizon Communications	USD	37.394,00	1.298.310,01	636,11	42.247,61	15.05.2026
West Pharmaceutical Services	USD	62.729,00	14.765.884,79	260.903,98	254.132,92	15.05.2026
Xylem	USD	126.624,00	14.797.032,71	(92.622,81)	(888.944,73)	15.05.2026
			782.739.616,05	**8.131.104,33**	**67.984.605,27**	
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC						
3i Group	GBP	(12.613,00)	(469.867,63)	(18.783,15)	2.751,20	20.04.2026
ABB	CHF	261.129,00	16.602.165,55	106.531,96	456.660,81	20.04.2026
Adobe	USD	46.861,00	14.016.050,57	339.589,79	(4.218.942,76)	13.10.2026
Advanced Micro Devices	USD	52.788,00	9.680.718,45	(41.871,34)	(1.181.631,00)	13.10.2026
Advantest	JPY	218.304,00	23.281.144,32	(465.816,15)	5.997.733,01	17.06.2026
Akamai Technologies	USD	23.706,00	1.770.136,72	27.018,83	49.331,45	13.10.2026
Allegion	USD	64.567,00	8.829.703,38	26.360,60	(269.207,96)	13.10.2026
Alphabet	USD	203,00	54.127,29	(1.161,16)	31.263,23	13.10.2026
Amazon.com	USD	100.215,00	19.765.974,61	102.554,21	1.343.252,77	13.10.2026
Amgen	USD	2.266,00	633.215,65	25.364,09	76.754,01	13.10.2026
Amphenol	USD	24.452,00	2.834.327,26	163.865,59	0,00	13.10.2026
Appfolio	USD	14.148,00	2.826.832,25	13.549,80	0,00	13.10.2026
AppLovin	USD	44.615,00	25.988.417,75	(699.374,37)	2.546.582,96	13.10.2026
Argenx	EUR	34.280,00	24.571.904,00	(1.830.552,00)	(594.758,74)	20.04.2026
Asics	JPY	78.600,00	1.603.039,45	4.269,08	(190.224,20)	17.06.2026
Assurant	USD	15.483,00	3.184.833,48	248.634,04	278.457,48	13.10.2026
Automatic Data Processing	USD	7.022,00	1.548.578,86	(358,36)	(484,16)	13.10.2026
Banco de Sabadell	EUR	(6.187.255,00)	(20.820.113,08)	(476.418,63)	(900.971,33)	20.04.2026
Baxter International	USD	68.179,00	1.121.529,18	62.629,34	(695.414,34)	13.10.2026
Becton Dickinson	USD	22.860,00	3.803.000,26	(54.636,90)	182.466,81	13.10.2026
Booking Holdings	USD	3.293,00	15.101.221,29	320.393,19	469.111,38	13.10.2026
Brambles	AUD	361.596,00	4.723.106,23	19.077,98	0,00	17.06.2026
Broadcom	USD	7.272,00	2.140.591,78	(413.731,46)	1.103.946,36	13.10.2026
Capgemini	EUR	20.709,00	2.945.855,25	(79.729,65)	298.806,54	20.04.2026
Cardinal Health	USD	18.404,00	3.243.045,59	140.335,00	(132.636,59)	13.10.2026
Cboe Global Markets	USD	64.643,00	14.066.739,07	284.486,09	(76.506,77)	13.10.2026
China Life Insurance	HKD	3.934.931,00	11.772.492,70	103.192,05	1.494.591,31	17.06.2026
Chubb	USD	847,00	225.953,12	12.319,21	78.706,17	13.10.2026
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	(735.050,00)	(20.809.265,50)	(565.988,50)	498.793,64	20.04.2026
Cigna Group/The	USD	13.382,00	3.149.442,37	160.488,39	309.193,53	13.10.2026
Cintas	USD	31.461,00	5.089.098,39	67.678,74	0,00	13.10.2026
Cisco Systems	USD	10.863,00	713.251,08	(28.226,99)	218.614,35	13.10.2026
Coca-Cola	USD	23.080,00	1.375.534,23	(2.748,32)	152.692,21	13.10.2026
Coinbase Global	USD	(88.550,00)	(17.360.529,90)	3.358.377,56	(1.312.848,42)	13.10.2026
Colgate-Palmolive	USD	63.042,00	4.259.369,97	89.814,88	8.806,73	13.10.2026
Comcast	USD	(732.982,00)	(18.619.126,84)	(1.424.567,38)	3.054.069,11	13.10.2026
Corteva	USD	103.194,00	5.915.859,15	201.876,50	(11.157,34)	13.10.2026
Costco Wholesale	USD	6.709,00	4.925.297,34	25.262,75	0,00	13.10.2026
Crown Holdings	USD	55.865,00	4.915.568,81	399.612,70	(115.883,69)	13.10.2026
CSX	USD	(608.424,00)	(18.860.264,25)	333.787,09	(2.261.165,82)	13.10.2026
CVS Health	USD	50.974,00	3.455.930,54	32.083,66	(589.948,20)	13.10.2026
Daiichi Sankyo	JPY	1.754.521,00	31.904.779,25	(661.432,24)	(1.407.173,90)	17.06.2026
Daimler Truck Holding	EUR	(169.502,00)	(6.325.814,64)	21.622,26	0,00	20.04.2026
Deutsche Boerse	EUR	22.050,00	4.932.585,00	145.992,79	0,00	20.04.2026
Deutsche Telekom	EUR	132.124,00	3.654.549,84	105.699,19	(1.481,22)	20.04.2026
Diageo	GBP	625.883,00	11.496.581,20	10.754,52	(630.073,31)	20.04.2026
Dollar Tree	USD	136.393,00	14.360.882,43	(52.204,52)	2.643.634,64	13.10.2026
DoorDash	USD	(95.968,00)	(18.552.017,56)	(569.751,33)	(894.055,59)	13.10.2026
eBay	USD	396,00	29.475,17	1.643,68	5.948,71	13.10.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Electronic Arts	USD	33.951,00	5.900.491,48	16.055,89	52.144,95	13.10.2026
Elevance Health	USD	(65.484,00)	(19.537.146,11)	(541.940,39)	(1.310.549,37)	13.10.2026
Eli Lilly	USD	9.948,00	9.150.603,11	743.075,07	473.415,17	13.10.2026
EMCOR Group	USD	28.104,00	14.781.790,87	(206.531,05)	(2.438.736,68)	13.10.2026
EQT	USD	326.178,00	14.973.060,02	(909.980,30)	(345.899,29)	13.10.2026
Equinor	NOK	(1.070.313,00)	(21.426.140,06)	(632.839,58)	717.348,05	05.10.2026
Essential Utilities	USD	22.323,00	730.998,98	25.442,56	(1.283,59)	13.10.2026
Eversource Energy	USD	22.046,00	1.265.905,81	(2.250,17)	28.514,88	13.10.2026
ExlService Holdings	USD	231.336,00	8.413.649,20	(31.158,38)	0,00	13.10.2026
Expedia Group	USD	60.605,00	14.678.296,97	550.532,79	563.524,59	13.10.2026
Federal Signal	USD	28.864,00	2.686.559,09	(40.307,37)	0,00	13.10.2026
Fortinet	USD	287.931,00	19.604.385,94	(379.597,73)	5.217.843,63	13.10.2026
FUJIFILM Holdings	JPY	18.900,00	343.273,12	(2.053,07)	(3.615,11)	17.06.2026
Fujikura	JPY	137.005,00	12.977.607,10	(595.917,03)	3.329.363,03	17.06.2026
General Electric	USD	47.836,00	12.649.666,07	980.068,82	(274.142,96)	13.10.2026
General Motors	USD	213.235,00	14.833.226,57	178.648,01	2.212.753,74	13.10.2026
Global Payments	USD	29.504,00	1.976.971,27	(39.147,95)	(63.897,61)	13.10.2026
Globe Life	USD	9.331,00	1.121.434,29	50.714,54	81.919,53	13.10.2026
Halma	GBP	64.355,00	2.608.234,97	(2.948,82)	(24.233,86)	20.04.2026
Hasbro	USD	210.999,00	14.793.440,14	48.456,01	1.119.702,85	13.10.2026
HCA Healthcare	USD	51.938,00	20.719.537,95	12.811,10	(423.763,82)	13.10.2026
Heineken	EUR	17.278,00	1.204.967,72	30.063,72	(80.774,47)	20.04.2026
Hensoldt	EUR	(284.293,00)	(20.867.106,20)	(255.863,70)	(112.780,21)	20.04.2026
Holcim	CHF	(49.623,00)	(4.142.671,53)	(7.939,91)	0,00	20.04.2026
Host Hotels & Resorts	USD	759.307,00	11.592.719,78	77.500,08	178.534,89	13.10.2026
Howmet Aerospace	USD	9.377,00	1.645.541,07	84.248,43	353,07	13.10.2026
Iberdrola	EUR	106.137,00	1.959.819,71	68.989,05	807.834,19	20.04.2026
Incyte	USD	32.033,00	2.694.619,12	101.627,19	(195.412,37)	13.10.2026
Infineon Technologies	EUR	(590.749,00)	(22.288.959,77)	(602.563,99)	(1.898.731,89)	20.04.2026
Insulet	USD	59.097,00	14.397.511,02	(440.324,67)	(1.237.468,97)	13.10.2026
Intel	USD	(623.036,00)	(19.882.887,40)	1.727.564,31	(8.840.390,16)	13.10.2026
Interactive Brokers Group	USD	274.996,00	15.194.131,29	(399.968,67)	(172.736,84)	13.10.2026
Intuitive Surgical	USD	5.677,00	2.759.938,47	74.253,77	0,00	13.10.2026
Intuit	USD	35.479,00	20.119.251,59	129.157,20	(20.870,41)	13.10.2026
Jack Henry & Associates	USD	29.388,00	4.600.045,62	(84.581,25)	0,00	13.10.2026
Johnson & Johnson	USD	1.148,00	202.122,99	449,16	40.896,35	13.10.2026
KDDI	JPY	143.212,00	2.106.783,82	7.000,57	501.853,55	17.06.2026
Kering	EUR	(67.157,00)	(20.214.257,00)	(819.315,40)	(1.260.748,95)	20.04.2026
Kimberly-Clark	USD	6.999,00	603.788,02	(10.209,48)	(6.673,58)	13.10.2026
Kroger	USD	11.632,00	620.284,29	14.395,30	(24.721,13)	13.10.2026
Labcorp Holdings	USD	13.616,00	2.937.683,56	(96.471,28)	2.008.247,93	13.10.2026
Lam Research	USD	81.431,00	11.978.121,24	324.144,83	4.786.249,79	13.10.2026
LKQ	USD	23.714,00	618.617,32	(4.700,64)	0,00	13.10.2026
Magnum Ice Cream Co NV/The	EUR	6.214,00	84.609,82	4.200,66	80.409,16	20.04.2026
Marsh & McLennan Cos	USD	5.846,00	931.123,55	31.475,02	(11.446,16)	13.10.2026
Mastercard	USD	55.813,00	27.359.146,18	1.778.306,52	163.603,27	13.10.2026
McDonald's	USD	1,00	260,96	(3,16)	1,67	13.10.2026
McKesson	USD	23.138,00	16.276.895,18	274.932,26	656.303,78	13.10.2026
Medpace Holdings	USD	5.681,00	2.737.819,68	36.895,81	0,00	13.10.2026
Mercedes-Benz Group	EUR	(351.411,00)	(21.109.258,77)	235.445,37	(2.111.499,27)	20.04.2026
Merck	USD	281,00	25.255,82	1.924,00	(2.929,04)	13.10.2026
Meta Platforms	USD	1.534,00	863.577,93	15.317,82	(66.901,96)	13.10.2026
Microsoft	USD	10.729,00	4.435.784,91	68.624,72	2.133.276,66	13.10.2026
Monster Beverage	USD	138.892,00	9.097.620,92	244.024,17	538.712,82	13.10.2026
Moody's	USD	17.938,00	7.873.221,18	549.872,86	(81.947,57)	13.10.2026
Morgan Stanley	USD	175.940,00	26.691.042,27	(202.023,48)	2.610.365,04	13.10.2026
Motorola Solutions	USD	17.880,00	5.835.750,96	316.903,96	0,00	13.10.2026
MSCI	USD	58.101,00	28.744.107,04	2.147.715,79	3.360.862,17	13.10.2026
National Grid	GBP	1.505.074,00	19.680.691,79	422.406,43	(79.383,56)	20.04.2026
NEC	JPY	414.291,00	11.948.454,77	(558.064,76)	2.083.887,37	17.06.2026
Nemetschek	EUR	28.975,00	2.688.880,00	(5.400,77)	0,00	20.04.2026
NextEra Energy	USD	24.964,00	1.708.644,28	(16.986,65)	343.642,05	13.10.2026
Novartis	CHF	4.263,00	501.611,08	19.130,79	(6.632,30)	20.04.2026
Novo Nordisk B	DKK	38.086,00	1.658.560,13	82.354,33	(1.285.497,19)	10.06.2026
NRG Energy	USD	34.476,00	4.700.019,80	(231.071,60)	113.804,40	13.10.2026
NTT	JPY	1.815.600,00	1.555.118,87	19.722,50	317.240,60	17.06.2026
Oracle Corp Japan	JPY	55.200,00	3.954.536,58	(134.924,21)	0,00	17.06.2026
Paychex	USD	105.438,00	10.136.648,07	13.452,16	100.433,80	13.10.2026
PayPal Holdings	USD	61.333,00	3.054.390,70	(136.156,44)	(547.600,08)	13.10.2026
PepsiCo	USD	7.042,00	861.427,61	(35.218,98)	(48.546,04)	13.10.2026
Pfizer	USD	105.722,00	2.247.615,37	(70.589,24)	(313.283,95)	13.10.2026
Pop Mart International Group	HKD	594.173,00	12.186.389,37	(177.835,69)	(3.274.688,42)	17.06.2026
PTC	USD	65.097,00	9.701.152,82	(24.915,92)	(1.928.038,05)	13.10.2026
QUALCOMM	USD	7.037,00	1.033.374,20	(57.220,14)	100.362,66	13.10.2026
Qualys	USD	21.918,00	2.494.367,95	(168.939,75)	0,00	13.10.2026
Reckitt Benckiser Group	GBP	50.060,00	3.441.861,79	27.525,72	62.076,99	20.04.2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	4.220,00	2.770.368,80	90.644,48	0,00	13.10.2026
Reinsurance Group of America	USD	6.350,00	1.105.430,38	16.599,06	(26.977,12)	13.10.2026
ResMed	USD	28.132,00	5.800.834,19	(118.567,42)	0,00	13.10.2026
Rio Tinto	GBP	436.303,00	29.957.911,18	1.934.219,49	1.212.810,89	20.04.2026
Robinhood Markets	USD	259.570,00	25.219.597,77	(4.731.296,33)	(345.405,62)	13.10.2026
Rogers Communications	CAD	19.400,00	625.716,13	29.159,12	(39,56)	13.07.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Rollins	USD	122.072,00	6.278.552,22	48.429,68	0,00	13.10.2026
S&P Global	USD	10,00	4.474,99	296,04	(128,63)	13.10.2026
Sanofi	EUR	42.643,00	3.527.428,96	1.705,72	(142.920,64)	20.04.2026
Service Corp International/US	USD	12.453,00	829.458,56	12.816,31	(50.407,45)	13.10.2026
Sino Biopharmaceutical	HKD	17.593.316,00	11.880.481,52	(1.085.922,78)	(2.385.574,06)	17.06.2026
Societe Generale	EUR	95.844,00	6.586.399,68	502.222,56	579.375,31	20.04.2026
SoftBank Group	JPY	135.272,00	3.232.751,42	(10.477.053,48)	908.866,37	17.06.2026
St James's Place	GBP	1.209.066,00	19.175.626,40	228.528,59	4.816.706,89	20.04.2026
Starbucks	USD	(248.554,00)	(17.855.635,66)	(128.959,72)	504.694,15	13.10.2026
STMicroelectronics	EUR	(964.454,00)	(21.642.347,76)	(168.779,45)	(1.326.117,35)	20.04.2026
Sysco	USD	45.676,00	2.878.399,97	20.202,02	(49.795,32)	13.10.2026
Teradyne	USD	49.028,00	8.190.724,35	(316.719,96)	931.012,72	13.10.2026
Tesla	USD	(45.794,00)	(17.703.351,99)	(119.188,26)	(4.229.977,81)	13.10.2026
Texas Instruments	USD	(124.857,00)	(18.665.362,18)	627.630,24	552.301,96	13.10.2026
Thermo Fisher Scientific	USD	1.396,00	694.141,02	12.811,81	101.142,02	13.10.2026
TIS	JPY	475.301,00	13.571.205,57	169.384,58	232.153,39	17.06.2026
TJX Cos	USD	1,00	131,92	(0,48)	4,58	13.10.2026
TKO Group Holdings	USD	16.018,00	2.912.995,30	229.840,66	129.738,39	13.10.2026
T-Mobile US	USD	(110.084,00)	(19.072.986,99)	(784.642,27)	2.848.303,96	13.10.2026
Travelers Cos	USD	7.161,00	1.772.952,02	77.566,84	33.951,82	13.10.2026
Uber Technologies	USD	338.859,00	23.682.949,76	(573.555,68)	(2.117.266,32)	13.10.2026
UCB	EUR	11.350,00	2.708.110,00	35.091,15	0,00	20.04.2026
Ulta Beauty	USD	43.013,00	22.108.323,47	133.535,30	3.555.008,22	13.10.2026
Unilever	EUR	27.620,00	1.538.434,00	12.981,40	(112.689,60)	20.04.2026
United Parcel Service	USD	(217.322,00)	(18.417.933,21)	24.776,96	(614.307,00)	13.10.2026
Verizon Communications	USD	133,00	4.617,73	101,81	(1.685,56)	13.10.2026
Vertex Pharmaceuticals	USD	17.669,00	6.834.207,49	(14.567,27)	0,00	13.10.2026
Vinci	EUR	45.219,00	5.428.540,95	156.005,55	640.856,08	20.04.2026
Visa	USD	105.367,00	31.702.409,27	2.510.274,44	1.897.488,78	13.10.2026
Vodafone Group	GBP	(18.910.794,00)	(21.420.263,68)	(948.834,50)	(1.240.485,98)	20.04.2026
Volvo B	SEK	(538.282,00)	(14.730.157,68)	(233.586,80)	(806.560,67)	12.10.2026
Zoetis	USD	32.393,00	3.491.952,73	234.343,78	(709.375,20)	13.10.2026
			634.189.612,35	**(9.415.526,03)**	**16.891.962,48**	
			1.416.929.228,40	**(1.284.421,70)**	**84.876.567,75**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	557,00	105.919.120,00	(231.712,00)	1.039.362,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(540,00)	(102.686.400,00)	224.640,00	(1.007.640,00)
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	3.779,00	359.760.800,00	0,00	(194.112,36)
CAC40 10 EURO FUT 1/2026	16.01.2026	EUR	(3.677,00)	(299.785.810,00)	808.940,00	(985.436,00)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(1.561,00)	(188.724.900,00)	19.390,55	1.695.007,46
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	84,00	51.849.000,00	0,00	785.400,00
DAX INDEX FUTURE 3/2026	20.03.2026	EUR	(397,00)	(245.048.250,00)	0,00	(3.711.950,00)
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	(102,00)	(24.771.210,00)	34.268,95	91.790,97
DJIA MINI e-CBOT 3/2026	20.03.2026	USD	1.704,00	413.824.920,00	(572.492,98)	(1.533.448,91)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	644,00	80.963.680,00	(90.380,20)	(1.538.280,92)
E-Mini Russ 2000 3/2026	20.03.2026	USD	(1.235,00)	(155.264.200,00)	173.322,28	2.949.964,16
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	(9.364,00)	(546.951.240,00)	0,00	(6.507.980,00)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	10.153,00	593.036.730,00	0,00	7.080.432,50
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	485,00	58.272.750,00	(14.550,00)	55.624,23
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	12.567,00	1.603.172.190,00	0,00	(14.104.088,71)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	3.839,00	462.945.010,00	0,00	(54.875,90)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	(1.642,00)	(163.740.240,00)	131.667,26	(4.063.205,10)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	2.525,00	251.793.000,00	(202.472,49)	6.235.699,33
FTSE/MIB IDX FUT 3/2026	20.03.2026	EUR	529,00	119.165.185,00	0,00	1.865.331,74
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	113,00	146.391.500,00	(9.260,57)	53.359,86
HANG SENG IDX FUT 1/2026	29.01.2026	HKD	(1.189,00)	(1.540.349.500,00)	97.440,83	(561.459,08)
HSCEI Futures 1/2026	29.01.2026	HKD	(2.500,00)	(1.125.625.000,00)	122.927,88	(693.104,95)
IBEX 35 INDX FUTR 1/2026	16.01.2026	EUR	1.131,00	195.131.430,00	(1.282.554,00)	4.403.182,49
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(1.115,00)	(101.877.550,00)	(204.362,61)	(241.914,81)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	(474,00)	(33.523.650,00)	30.237,31	(578.769,02)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	2.561,00	181.126.725,00	(163.370,76)	3.127.066,96
NASDAQ 100 E-MINI 3/2026	20.03.2026	USD	268,00	137.245.480,00	(317.989,28)	937.127,55
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	(6.102,00)	(30.754.080.000,00)	0,00	745.125,70
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	9.594,00	48.353.760.000,00	0,00	(1.154.867,20)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	659,00	190.796.975,00	0,00	409.115,40

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
OMXS30 IND FUTURE 1/2026	16.01.2026	SEK	(11.867,00)	(3.435.793.175,00)	0,00	(7.611.154,79)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	597,00	200.221.860,00	(457.004,34)	(2.994.359,19)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	(2.300,00)	(771.374.000,00)	1.760.653,23	5.904.447,00
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	261,00	97.666.200,00	(22.694,77)	595.267,29
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2026	20.03.2026	CAD	(530,00)	(198.326.000,00)	46.085,17	(1.208.780,33)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	(3.770,00)	(1.306.682.000,00)	1.964.042,70	(8.813.040,49)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	10.139,00	3.514.177.400,00	(5.282.076,64)	23.592.493,02
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	(1.490,00)	(323.330.000,00)	572.166,27	(1.637.499,01)
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	373,00	49.262.110,00	0,00	774.208,24
SWISS MKT IX FUTR 3/2026	20.03.2026	CHF	(987,00)	(130.353.090,00)	0,00	(2.048.642,18)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(6.675,00)	(751.146.093,75)	621.001,53	1.237.356,53
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	23.659,00	2.662.376.843,75	(2.201.089,92)	(3.285.410,19)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(8.015,00)	(1.673.506.993,20)	426.075,95	30.199,88
					(4.019.150,65)	**(922.456,83)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
24.353.648,04	CHF	26.172.445,80	EUR	21.269,06	30.01.2026
746.965,03	EUR	696.418,19	CHF	(2.069,43)	30.01.2026
10.012.607,81	EUR	8.804.929,92	GBP	(58.980,04)	30.01.2026
3.861,46	EUR	698.389,00	JPY	63,31	30.01.2026
152.054,90	EUR	1.803.690,63	NOK	(108,50)	30.01.2026
10.558.659,57	EUR	115.581.180,00	SEK	(131.920,21)	30.01.2026
1.143.665,28	EUR	1.730.537,06	SGD	(2.406,45)	30.01.2026
7.693.749,26	EUR	9.009.839,07	USD	41.220,75	30.01.2026
334.309.510,45	GBP	379.181.493,04	EUR	3.219.442,34	30.01.2026
698.389,00	JPY	3.881,32	EUR	(83,13)	30.01.2026
48.458.578,21	NOK	4.076.987,60	EUR	11.073,53	30.01.2026
4.055.305.968,14	SEK	367.243.643,46	EUR	7.843.047,76	30.01.2026
1.748.336,05	SGD	1.164.735,58	EUR	(6.860,98)	30.01.2026
231.803.924,26	USD	200.030.406,79	EUR	(3.143.766,43)	30.01.2026
				7.789.921,58	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
22.856.391,92	AUD	12.924.079,30	EUR	75.325,56	07.01.2026
9.392.764,00	CAD	5.816.372,87	EUR	17.362,99	07.01.2026
69.108.015,47	CAD	50.262.385,38	USD	185.557,64	07.01.2026
3.790.182,11	CHF	4.075.871,78	EUR	(4.969,13)	07.01.2026
7.394.254,30	CHF	1.467.140.579,00	JPY	(29.266,36)	07.01.2026
4.440.893,48	EUR	7.168.385,00	CAD	(11.307,35)	07.01.2026
426.166,37	EUR	396.295,13	CHF	519,58	07.01.2026
11.815.680,23	EUR	2.178.573.231,00	JPY	(20.812,29)	07.01.2026
20.336.584,77	EUR	41.270.672,64	NZD	81.214,22	07.01.2026
8.890.215.279,00	JPY	45.649.583,38	CHF	(728.511,38)	07.01.2026
735.915,00	PLN	174.040,47	EUR	294,14	07.01.2026
2.945.852,00	AUD	1.656.755,07	EUR	17.620,25	22.01.2026
4.113.131,00	CHF	4.409.128,12	EUR	12.639,57	22.01.2026
5.328.527,00	AUD	2.976.475,05	EUR	52.015,64	23.01.2026
30.708.087,00	CHF	33.199.457,27	EUR	(184.797,09)	23.01.2026
9.120.236,34	CHF	8.586.197,20	GBP	(19.625,27)	23.01.2026
6.314.014,32	EUR	69.397.750,00	SEK	(104.622,07)	23.01.2026
47.475.277,50	EUR	55.155.149,00	USD	613.164,91	23.01.2026
10.576.979,94	GBP	11.234.840,59	CHF	24.175,56	23.01.2026
1.944.874,00	GBP	2.212.442,86	EUR	12.987,36	23.01.2026
1.408.160.371,00	JPY	6.682.282,37	GBP	9.579,29	23.01.2026
1.261.226,55	EUR	9.412.214,00	DKK	285,91	19.02.2026
21.329.100,35	EUR	24.833.271,04	USD	260.175,02	23.02.2026
337.679.367,06	USD	290.365.206,81	EUR	(3.871.906,14)	23.02.2026
1.565.940,90	CHF	1.681.196,86	EUR	5.654,00	25.02.2026
56.849.333,54	EUR	625.094.277,08	SEK	(974.994,52)	25.02.2026
213.655.782,00	SEK	19.430.971,07	EUR	333.250,87	25.02.2026
59.674.164,10	USD	50.803.229,33	EUR	(180.807,16)	25.02.2026
26.384.626,89	EUR	46.477.074,34	AUD	27.141,15	11.03.2026
3.494.024,53	EUR	5.264.771,71	SGD	4.698,75	11.03.2026
1.103.092.046,94	SEK	101.269.268,74	EUR	782.323,95	11.03.2026
85.333.602,02	EUR	75.019.457,54	GBP	(284.711,04)	16.03.2026
				(3.900.343,44)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
132.586.327,03	AUD	69.798.109,58	CHF	439.813,41	07.01.2026
2.541.704,88	CHF	4.828.143,87	AUD	(16.015,85)	07.01.2026
3.741.583,77	EUR	6.576.486,00	AUD	1.246,89	07.01.2026
6.495.445,88	EUR	1.182.565.878,00	JPY	70.368,94	07.01.2026
32.565.001,75	EUR	351.888.320,00	SEK	20.981,10	07.01.2026
11.391.245,27	EUR	17.243.833,57	SGD	(23.557,01)	07.01.2026
11.203.382.745,31	HUF	33.810.990,09	USD	334.216,78	07.01.2026
26.034.942,44	USD	20.618.914,19	CHF	(9.312,42)	07.01.2026
20.589.965,56	USD	371.020.610,56	MXN	(41.439,97)	07.01.2026
230.920.924,77	ZAR	13.738.767,39	USD	186.276,88	07.01.2026
92.605.642,50	AUD	105.641.729,53	NZD	793.261,60	22.01.2026
2.361.529.650,00	JPY	152.354.832,94	NOK	(19.375,98)	22.01.2026
2.992.648,97	EUR	2.626.159,00	GBP	(12.351,01)	23.01.2026
44.434,78	EUR	529.491,00	NOK	(249,33)	23.01.2026
106.499.241,00	HKD	11.852.409,08	EUR	(217.811,37)	23.01.2026
67.524.050,43	CHF	64.491.000,00	GBP	(947.767,73)	23.02.2026
457.194.046,70	EUR	421.871.234,66	CHF	2.790.142,87	23.02.2026
20.493.000,00	EUR	87.194.003,72	PLN	(110.994,77)	23.02.2026
132.485.118,17	SEK	12.041.000,00	EUR	214.387,77	23.02.2026
4.784.236,04	USD	3.650.000,00	GBP	(110.896,53)	23.02.2026
112.854.544,10	EUR	130.861.570,01	USD	1.838.456,82	25.02.2026
146.653.010,42	NOK	12.296.125,30	EUR	58.833,67	25.02.2026
210.289.177,90	USD	181.352.625,51	EUR	(2.954.324,74)	25.02.2026
16.968.753,55	EUR	19.823.006,50	USD	153.120,18	26.02.2026
5.427.508.418,19	INR	60.255.503,13	USD	(155.657,15)	04.03.2026
225.251.629.090,40	IDR	13.385.207,69	USD	68.216,09	11.03.2026
1.927.399.120,34	PHP	32.328.938,48	USD	238.238,11	11.03.2026
10.399.664,57	USD	173.954.565.282,52	IDR	271,71	11.03.2026
118.292.348,27	CHF	127.445.043,47	EUR	124.644,48	16.03.2026
				2.712.723,44	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
20.244.531,47	AUD	18.512.935,72	CAD	15.767,02	07.01.2026
213.378,71	CAD	115.434,37	GBP	337,82	07.01.2026
15.169.617.798,00	CLP	16.578.454,89	USD	210.954,13	07.01.2026
603.446,31	EUR	974.042,00	CAD	(1.519,89)	07.01.2026
5.482.019,26	EUR	59.878.094,00	SEK	(55.720,39)	07.01.2026
422.416,00	GBP	483.574,32	EUR	153,66	07.01.2026
26.884.842,33	USD	96.504.673,98	PLN	(2.116,27)	07.01.2026
1.334.240,66	EUR	2.388.611,00	AUD	(23.396,77)	22.01.2026
628.801,03	EUR	7.532.052,00	NOK	(6.861,13)	22.01.2026
7.314.308,00	NOK	614.803,59	EUR	2.487,26	22.01.2026
5.717.700,98	NOK	420.619,82	GBP	1.223,28	22.01.2026
69.369.526,05	USD	249.299.023,45	PLN	(70.243,92)	22.01.2026
34.187,75	EUR	833.975,00	CZK	(222,77)	23.01.2026
3.475.582,03	EUR	3.052.700,00	GBP	(17.486,39)	23.01.2026
12.260.252,53	EUR	110.739.663,00	HKD	162.487,12	23.01.2026
2.815.234,81	EUR	11.983.900,00	PLN	(21.281,89)	23.01.2026
1.963.285,00	GBP	2.228.762,48	EUR	17.728,78	23.01.2026
15.574.740,00	DKK	2.086.780,52	EUR	(255,82)	19.02.2026
21.934.784,45	EUR	163.698.698,00	DKK	4.309,49	19.02.2026
12.387.000,00	EUR	300.341.519,37	CZK	6.764,92	23.02.2026
71.815.430,29	EUR	63.059.068,23	GBP	(228.348,99)	23.02.2026
45.809.097,97	EUR	921.302.775,24	ZAR	(1.273.516,91)	23.02.2026
54.499.415,00	EUR	47.859.108,17	GBP	(173.169,34)	25.02.2026
136.264,00	EUR	1.617.894,00	NOK	(39,28)	25.02.2026
3.335.224.989,23	MXN	154.961.800,86	EUR	1.650.658,95	25.02.2026
1.125.626.287.964,00	IDR	67.378.967,19	USD	(73.334,82)	11.03.2026
16.588.970,08	USD	15.169.617.798,00	CLP	(211.883,80)	11.03.2026
92.435.120,05	USD	78.573.591,36	EUR	(228.440,49)	16.03.2026
				(314.966,44)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
16.669.378,61	CAD	10.311.543,07	EUR	41.608,87	07.01.2026
839.748.009,48	CZK	34.546.472,05	EUR	119.667,18	07.01.2026
11.187.066.317,10	HUF	33.810.990,10	USD	291.877,30	07.01.2026
7.496.874.337,00	JPY	40.844.312,66	EUR	(112.676,80)	07.01.2026
2.093.495.536,54	PHP	35.669.699,19	USD	(141.917,58)	07.01.2026
28.600.340,75	USD	155.393.773,79	BRL	282.593,34	07.01.2026
121.770.357,00	USD	102.595.572,76	EUR	941.750,82	07.01.2026
13.888.956,84	USD	20.528.440.714,00	KRW	(293.062,15)	07.01.2026
27.059.665,53	USD	250.107.211,86	SEK	(122.826,28)	07.01.2026
19.093.840,52	AUD	21.760.218,97	NZD	174.076,43	22.01.2026
11.249.320,00	CAD	6.942.391,94	EUR	44.125,32	23.01.2026
21.219,95	EUR	431.483,00	ZAR	(913,72)	23.01.2026
36.767.424,42	GBP	39.014.171,42	CHF	127.086,41	23.01.2026
187.366.327,00	HKD	20.787.283,39	EUR	(318.375,72)	23.01.2026
680.730,00	NOK	57.782,48	EUR	(334,38)	23.01.2026
374.418,10	EUR	147.445.810,00	HUF	(7.422,70)	27.01.2026
118.079,52	AUD	65.892,21	EUR	1.120,05	23.02.2026
23.766,02	CAD	14.664,79	EUR	93,25	23.02.2026
109.026.462,98	EUR	195.376.555,54	AUD	(1.853.262,64)	23.02.2026
11.464.590,67	EUR	18.579.722,01	CAD	(72.899,08)	23.02.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
47.265.000,00	EUR	18.275.045.855,42	HUF	82.654,43	23.02.2026
334.604.312,76	EUR	3.676.512.667,91	SEK	(5.488.737,78)	23.02.2026
8.152.280,25	EUR	12.284.980,89	SGD	12.677,33	23.02.2026
1.487.158.174,50	MXN	69.055.181,05	EUR	798.091,34	23.02.2026
203.372.853,60	NOK	27.930.000,00	CAD	(207.990,64)	23.02.2026
274.111.856,78	NOK	20.452.000,00	GBP	(269.755,03)	23.02.2026
10.429.799,30	NZD	4.480.000,00	GBP	(1.575,84)	23.02.2026
638.337.576,06	PLN	149.866.193,32	EUR	972.882,58	23.02.2026
260.916.567,44	SEK	38.629.000,00	CAD	148.621,71	23.02.2026
29.138.000,00	AUD	2.923.395.143,00	JPY	620.380,68	24.02.2026
54.509.016.546,00	JPY	302.731.046,22	EUR	(5.981.773,53)	24.02.2026
16.205.681,25	EUR	192.487.176,35	NOK	(10.834,65)	25.02.2026
1.917.766,12	EUR	8.164.597,00	PLN	(11.330,39)	25.02.2026
2.170.156,32	EUR	23.500.000,00	SEK	(3.810,72)	25.02.2026
314.093.671,49	EUR	471.861.634,90	SGD	1.439.314,93	25.02.2026
4.747.782.959,50	NOK	399.720.432,07	EUR	267.241,32	25.02.2026
881.127.058,35	PLN	206.966.200,82	EUR	1.222.780,63	25.02.2026
17.069.345,49	EUR	201.738.682,02	NOK	74.060,00	26.02.2026
78.994.731,13	BRL	14.056.787,36	USD	95.431,53	11.03.2026
90.287.330,71	GBP	102.867.032,72	EUR	202.235,94	11.03.2026
225.070.928.786,58	IDR	13.385.207,69	USD	59.092,91	11.03.2026
52.137.850.584,00	KRW	35.514.258,41	USD	602.202,76	11.03.2026
1.203.266.925,76	PHP	20.205.586,55	USD	129.500,77	11.03.2026
70.385.312,16	USD	391.505.347,99	BRL	133.869,82	11.03.2026
60.356.708,36	USD	51.636.545,44	EUR	(467.190,39)	11.03.2026
52.534.865,12	EUR	624.583.055,48	NOK	(30.397,52)	16.03.2026
81.284.562,86	EUR	879.833.065,93	SEK	(116.338,56)	16.03.2026
				(6.628.388,45)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
12.423.307,00	CAD	7.605.286,04	EUR	110.650,91	07.01.2026
3.621.560,89	EUR	6.419.384,00	AUD	(29.413,38)	07.01.2026
16.623.692,15	USD	15.169.617.798,00	CLP	(172.505,04)	07.01.2026
680.576,04	AUD	336.676,69	GBP	1.568,10	23.01.2026
84.624.771,12	EUR	77.681.681,00	CHF	1.107.387,34	23.01.2026
4.530.664,53	EUR	41.049.771,00	HKD	46.195,95	23.01.2026
6.393.858,00	GBP	7.214.549,84	EUR	101.574,70	23.01.2026
21.214.354,37	GBP	263.149.150,15	SEK	(64.437,42)	23.01.2026
2.253.838,25	EUR	16.820.000,00	DKK	487,35	19.02.2026
18.184.973,31	CAD	22.981.000,00	NZD	18.211,38	23.02.2026
216.081.164,71	GBP	243.560.349,68	EUR	3.300.837,31	23.02.2026
309.017.274,66	NZD	150.024.808,38	EUR	1.572.130,15	23.02.2026
17.547.065,45	SGD	13.680.574,05	USD	19.581,43	23.02.2026
1.816.952,45	USD	3.167.847,39	NZD	(12.611,03)	23.02.2026
249.208,00	AUD	138.744,88	EUR	2.670,36	25.02.2026
309.550.973,59	EUR	556.003.076,73	AUD	(5.957.783,38)	25.02.2026
56.480.351,71	EUR	52.278.936,49	CHF	163.760,65	25.02.2026
7.127.559.315,00	JPY	39.280.237,26	EUR	(476.877,19)	25.02.2026
11.936.660.368,00	CLP	13.173.231,62	USD	65.625,95	11.03.2026
59.294.900,12	EUR	252.172.315,97	PLN	(245.343,98)	11.03.2026
281.464.147.431,49	IDR	16.731.509,62	USD	80.201,68	11.03.2026
7.253.180,55	NZD	3.601.976,17	EUR	(43.978,02)	11.03.2026
6.233.744,00	PLN	1.465.780,36	EUR	6.064,94	11.03.2026
17.596.328,04	USD	96.984.449,52	BRL	168.579,11	11.03.2026
38.788.615,00	USD	35.411.290.292,00	CLP	(440.518,92)	11.03.2026
				(677.941,05)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
155.393.773,00	BRL	28.114.629,24	USD	130.233,67	07.01.2026
5.548.663,15	CHF	12.102.618,17	NZD	19.740,50	07.01.2026
65.813.410,01	CHF	82.896.882,44	USD	203.045,77	07.01.2026
7.759.971,97	EUR	7.208.075,00	CHF	18.026,27	07.01.2026
5.753.850,10	EUR	5.019.996,00	GBP	5.219,22	07.01.2026
3.131.473,00	GBP	3.577.892,35	EUR	8.098,65	07.01.2026
31.301.917.578,80	HUF	81.146.489,68	EUR	109.992,52	07.01.2026
910.794.323.258,00	IDR	54.534.337,04	USD	18.264,85	07.01.2026
101.188.379,76	NZD	88.244.115,23	AUD	(525.596,94)	07.01.2026
1.903.706.630,43	PHP	32.353.183,82	USD	(58.654,02)	07.01.2026
93.817.490,00	SEK	8.568.403,78	EUR	108.164,21	07.01.2026
135.737.017,37	SEK	14.626.318,38	USD	117.126,65	07.01.2026
60.795.058,47	USD	51.660.500,44	EUR	31.703,93	07.01.2026
68.020.116,84	USD	3.997.202.166,00	PHP	198.220,52	07.01.2026
25.957.986,00	AUD	14.394.066,48	EUR	359.792,15	22.01.2026
74.771.590,57	EUR	87.591.105,00	USD	347.828,95	22.01.2026
9.776.242,00	NOK	818.063,13	EUR	6.998,13	22.01.2026
314.822.514,00	SEK	28.660.817,73	EUR	457.168,26	22.01.2026
5.402.186,09	USD	54.712.474,22	NOK	(27.383,70)	22.01.2026
59.343.032,80	USD	103.146.615,41	NZD	(195.482,13)	22.01.2026
38.718.909,33	EUR	69.635.881,00	AUD	(858.710,14)	23.01.2026
18.315.616,03	EUR	29.932.464,00	CAD	(274.081,24)	23.01.2026
1.088.836,52	EUR	956.814,00	GBP	(6.002,40)	23.01.2026
53.808.397,08	EUR	487.601.116,00	HKD	540.585,69	23.01.2026
26.881.823,82	EUR	4.750.119.920,00	JPY	1.055.071,45	23.01.2026
36.734,02	EUR	156.875,00	PLN	(397,20)	23.01.2026
70.917.144,67	EUR	775.328.951,75	SEK	(793.933,03)	23.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
148.189.458,00	HKD	16.343.600,11	EUR	(154.707,29)	23.01.2026
19.244.413,00	DKK	2.579.168,20	EUR	(1.020,96)	19.02.2026
24.268.201,41	CHF	26.190.870,23	EUR	(51.543,13)	23.02.2026
46.304.804,31	EUR	1.123.033.845,55	CZK	12.796,49	23.02.2026
132.900.373,32	NOK	10.398.000,00	CHF	(1.923,73)	23.02.2026
31.513.903,62	NZD	15.620.207,05	EUR	(159.252,92)	23.02.2026
44.084.859,56	SEK	3.546.000,00	GBP	26.876,53	23.02.2026
669.024.515,73	ZAR	38.455.000,00	USD	1.563.586,89	23.02.2026
63.194,00	CAD	38.825,38	EUR	415,43	25.02.2026
104.203.825,93	EUR	169.607.023,82	CAD	(1.114.983,10)	25.02.2026
10.081.888,38	EUR	9.372.685,00	CHF	(14.542,42)	25.02.2026
310.100.223,81	EUR	639.047.532,95	NZD	(3.395.807,47)	25.02.2026
45.000.000,00	HKD	5.002.179,84	EUR	(88.361,16)	25.02.2026
3.299.396,57	EUR	600.201.214,00	JPY	31.718,23	26.02.2026
16.749.012,98	EUR	182.409.547,59	SEK	(125.354,90)	26.02.2026
6.068.795.681,00	JPY	33.490.950,55	EUR	(450.175,17)	26.02.2026
11.853.276,01	CHF	12.692.488,09	EUR	86.371,15	11.03.2026
13.590.679.621,00	CLP	14.814.804,07	USD	229.939,88	11.03.2026
51.233.158,60	EUR	47.818.262,70	CHF	(319.185,94)	11.03.2026
45.622.666,93	EUR	1.109.472.544,57	CZK	(86.691,83)	11.03.2026
251.089.382,51	MXN	11.656.760,44	EUR	109.165,99	11.03.2026
5.198.935.488,33	PHP	88.080.171,23	USD	(97.708,74)	11.03.2026
27.686.790,52	USD	155.393.773,00	BRL	(158.077,32)	11.03.2026
62.226.543,89	USD	1.041.398.848.791,31	IDR	(25.596,42)	11.03.2026
13.561.663,62	USD	49.314.223,17	PLN	(146.235,54)	11.03.2026
1.040.006.611,55	ZAR	60.652.191,29	USD	1.628.810,81	11.03.2026
2.966.373,82	EUR	537.763.380,00	JPY	36.371,73	17.03.2026
				(1.670.074,32)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
29.178.880,46	EUR	262.867.846,00	HKD	461.760,77	23.01.2026
11.705.928,89	EUR	13.750.640,95	USD	39.981,97	23.02.2026
319.737,52	EUR	283.040,00	GBP	(3.589,72)	25.02.2026
321.839.966,63	GBP	363.568.094,79	EUR	4.081.812,58	25.02.2026
13.026.013,77	GBP	14.855.930,10	EUR	23.855,37	26.02.2026
82.425.879,71	EUR	96.342.005,83	USD	748.811,11	11.03.2026
231.395.027,67	USD	197.971.160,67	EUR	(1.798.500,71)	11.03.2026
				3.554.131,37	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
50.138.840,62	AUD	57.541.118,44	NZD	275.301,50	07.01.2026
86.722.801,52	EUR	1.839.946.764,89	MXN	(302.655,20)	07.01.2026
1.317.651.531,00	JPY	7.156.621,51	EUR	2.367,15	07.01.2026
20.528.440.714,00	KRW	14.031.724,30	USD	171.717,94	07.01.2026
4.213.106,00	AUD	2.381.206,61	EUR	13.469,83	22.01.2026
9.964.627,62	EUR	17.564.677,00	AUD	(18.958,68)	22.01.2026
2.874.097,18	EUR	522.353.021,00	JPY	34.241,74	22.01.2026
125.693.559,00	JPY	8.254.404,45	NOK	(13.274,50)	22.01.2026
205.374.297,11	NOK	3.127.327.539,00	JPY	330.277,24	22.01.2026
395.088,96	EUR	2.947.935,00	DKK	158,20	19.02.2026
20.939.000,00	AUD	23.999.343,73	NZD	109.624,12	23.02.2026
766.462.751,39	SEK	70.798.946,92	EUR	105.173,45	23.02.2026
57.413.000,00	CHF	11.172.889.590,00	JPY	1.017.924,59	24.02.2026
51.029.366,03	EUR	9.282.768.815,00	JPY	495.169,20	24.02.2026
309.780.870,48	EUR	55.825.229.638,00	JPY	5.842.323,77	26.02.2026
1.023.511.570,00	BRL	188.549.990,51	USD	(4.185.703,88)	11.03.2026
61.538.102,06	EUR	11.148.622.260,00	JPY	809.262,26	11.03.2026
281.597.999.508,45	IDR	16.731.509,62	USD	86.959,59	11.03.2026
6.023.753.896,00	JPY	33.249.882,67	EUR	(437.255,52)	11.03.2026
19.669.178.348,00	KRW	13.465.417,93	USD	170.138,67	11.03.2026
481.436.894,28	PHP	8.082.234,62	USD	53.659,68	11.03.2026
15.425.435.685,00	JPY	84.757.164,43	EUR	(716.428,71)	16.03.2026
7.184.775,50	EUR	6.683.641,00	CHF	(23.400,80)	17.03.2026
				3.820.091,64	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
640.074,00	CAD	396.041,53	EUR	1.500,82	07.01.2026
5.423.763,00	CHF	5.814.889,43	EUR	10.578,77	07.01.2026
1.145.815,81	EUR	1.851.117,00	CAD	(3.891,12)	07.01.2026
3.382.582,92	EUR	36.774.002,00	SEK	(18.413,99)	07.01.2026
347.464.449,28	SEK	31.847.582,14	EUR	287.183,04	07.01.2026
72.935.162,00	USD	62.116.858,81	EUR	(102.236,64)	07.01.2026
54.570.825,70	USD	910.794.323.158,25	IDR	12.748,44	07.01.2026
148.717,97	USD	256.690,00	NZD	468,70	07.01.2026
957.274,86	AUD	96.817.573,00	JPY	17.728,78	22.01.2026
39.846.609,00	CHF	43.370.364,36	EUR	(532.997,56)	22.01.2026
3.462.857,85	EUR	6.160.109,00	AUD	(38.447,97)	22.01.2026
2.013.665,22	EUR	3.294.459,00	CAD	(32.380,27)	22.01.2026
188.722,87	EUR	2.247.658,00	NOK	(967,93)	22.01.2026
805.323,14	EUR	3.407.170,00	PLN	(1.184,05)	22.01.2026
245.892.048,67	NOK	19.222.542,44	CHF	87.035,03	22.01.2026
34.197.726,34	NZD	3.067.265.812,00	JPY	106.432,23	22.01.2026
3.303.393,00	PLN	779.267,68	EUR	2.672,73	22.01.2026
16.536.598,00	EUR	14.456.581,00	GBP	(5.520,20)	23.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
8.622.718,37	EUR	78.188.637,00	HKD	81.035,52	23.01.2026
1.004.940.249,63	EUR	1.173.561.184,00	USD	7.840.339,26	23.01.2026
96.003.428,00	HKD	10.610.016,63	EUR	(122.136,30)	23.01.2026
250.891.067,36	ZAR	14.631.369,66	USD	438.794,99	23.01.2026
1.742.433,00	DKK	233.536,36	EUR	(105,00)	19.02.2026
4.981.781,12	EUR	37.181.956,00	DKK	570,02	19.02.2026
1.419.208,14	AUD	790.000,00	EUR	15.420,51	23.02.2026
1.378.873,66	CHF	2.422.000,00	CAD	(18.788,31)	23.02.2026
11.249.192,36	EUR	4.363.166.870,81	HUF	(15.488,15)	23.02.2026
42.248.402,19	EUR	498.105.134,09	NOK	279.018,15	23.02.2026
3.856,03	EUR	5.838,00	SGD	(11,97)	23.02.2026
2.545.304,02	NOK	215.888,21	EUR	(1.425,77)	23.02.2026
36.983.709,95	SEK	3.117.000,00	CHF	63.817,77	23.02.2026
82.231.385,11	SEK	8.664.000,00	USD	255.958,31	23.02.2026
5.799.474,91	EUR	9.373.412,92	CAD	(21.142,72)	25.02.2026
105.872.134,15	EUR	124.753.000,00	USD	43.452,46	25.02.2026
27.789.652,87	CAD	17.243.250,06	EUR	13.387,69	26.02.2026
17.666.168,39	EUR	35.563.551,60	NZD	218.739,71	26.02.2026
41.188.657,98	CAD	25.562.154,85	EUR	13.295,83	11.03.2026
258.190.217,19	EUR	416.073.827,14	CAD	(164.181,36)	11.03.2026
50.353.837,55	EUR	596.054.407,79	NOK	175.062,60	11.03.2026
112.636.638.681,95	IDR	6.692.603,85	USD	34.654,53	11.03.2026
7.865.574.217,00	KRW	5.386.167,17	USD	66.824,84	11.03.2026
770.287.978,25	NOK	65.072.844,39	EUR	(226.235,43)	11.03.2026
7.799.748,43	USD	130.606.284.009,21	IDR	(6.882,70)	11.03.2026
1.031.788.528,34	ZAR	51.428.927,02	EUR	1.200.364,71	11.03.2026
106.641.823,54	EUR	172.388.427,30	CAD	(395.900,77)	16.03.2026
57.925.741,16	EUR	68.312.568,00	USD	29.337,39	17.03.2026
1.189.176,00	NOK	99.638,81	EUR	435,87	17.03.2026
				9.588.520,49	
Gegenpartei: Nordea Bank Abp					
1.508.760,00	EUR	11.256.269,94	DKK	772,70	19.02.2026
				772,70	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
121.188,35	CAD	152.087,70	NZD	625,00	07.01.2026
1.579.254,41	EUR	1.466.712,00	CHF	3.909,36	07.01.2026
67.052.155,00	SEK	6.158.597,13	EUR	42.632,86	07.01.2026
55.140.749,39	USD	921.500.679,39	ZAR	(475.138,68)	07.01.2026
235.083,79	EUR	2.817.132,00	NOK	(2.665,94)	22.01.2026
3.161.442,00	NOK	266.823,49	EUR	(12,36)	22.01.2026
8.233.520,00	PLN	1.940.838,46	EUR	8.102,00	22.01.2026
7.477.394,04	EUR	68.510.066,00	HKD	(6.859,42)	23.01.2026
988.643,00	GBP	1.125.481,26	EUR	5.778,66	23.01.2026
108.356.770,00	HKD	11.884.781,45	EUR	(47.476,10)	23.01.2026
149.724.351,85	NOK	2.281.591.155,00	JPY	230.597,86	23.01.2026
157.718.404,00	DKK	21.129.168,13	EUR	123,95	19.02.2026
86.236.494,85	AUD	48.858.013,58	EUR	84.912,70	23.02.2026
5.241.920,64	AUD	2.968.813,19	EUR	5.913,38	25.02.2026
3.413.741,70	EUR	6.027.514,00	AUD	(6.799,61)	25.02.2026
				(156.356,34)	
				6.328.169,60	
				14.118.091,18	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(474.626.916,66)	(4.997.573,74)	(61.266.188,26)	18.06.2026
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(18.222,00)	(237.313.458,33)	(2.498.786,88)	(5.906.877,70)	17.02.2026
			(711.940.374,99)	**(7.496.360,62)**	**(67.173.065,96)**	
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.787,00)	(218.624.795,58)	(127.503,81)	(82.971.873,85)	11.02.2026
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(59.000,00)	(768.384.043,55)	(448.128,01)	(291.614.973,28)	11.09.2026
			(987.008.839,13)	**(575.631,82)**	**(374.586.847,13)**	
			(1.698.949.214,12)	**(8.071.992,44)**	**(441.759.913,09)**	

Bank of America NA hat insgesamt netto 3.300.000,00 EUR als Barsicherheit und insgesamt netto 240.083,25 EUR als Nichtbarsicherheit für Equity Swaps und Total Return Swaps gezahlt.
Barclays Bank Ireland PLC hat insgesamt netto 99.350.000,00 EUR als Barsicherheit erhalten und insgesamt netto 36.349,50 EUR als Nichtbarsicherheit für Equity Swaps und Total Return Swaps gezahlt.
BNP Paribas SA hat insgesamt netto 190.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
BofA Securities Europe SA hat insgesamt netto 420.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
Citibank Europe PLC hat insgesamt netto 1.970.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 430.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 6.340.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 270.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

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

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CNY		
20.814,00	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	812.288,53	0,92
42.500,00	Contemporary Amperex Technology	2.233.573,98	2,52
87.400,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	1.374.631,91	1,55
508.748,00	NARI Technology	1.636.578,36	1,85
9.345,00	NAURA Technology Group	613.911,06	0,69
21.457,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	584.773,60	0,66
142.563,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.128.361,52	1,27
		8.384.118,96	**9,45**
	Summe Aktien	**8.384.118,96**	**9,45**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**8.384.118,96**	**9,45**
	Summe Wertpapieranlagen	**87.112.854,54**	**98,21**
	Bankguthaben	**2.208.995,52**	**2,49**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(624.709,58)**	**(0,70)**
	Summe Nettovermögen	**88.697.140,48**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Taiwan, Provinz Chinas	18,59
China	16,32
Kaimaninseln	15,74
Republik Korea	15,51
Indien	13,09
Hongkong	6,37
Indonesien	3,16
Singapur	2,76
Vereinigtes Königreich	2,42
Malaysia	1,85
Philippinen	1,83
Thailand	0,56
Summe	**98,21**

Sektor	
Halbleiter	18,01
Verschiedene Banken	15,66
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	6,84
Interaktive Medien und Dienstleistungen	6,26
Broadline Retail	4,77
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	3,65
Integrierte Telekommunikationsdienste	3,65
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	3,58
Elektrische Anlagen	3,56
Lebens- und Krankenversicherung	3,21
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,09
Industriemaschinen	2,82
Autoteile und -zubehör	2,58
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	2,12
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,93
Automobilhersteller	1,87
Börsen und Finanzdaten	1,76
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,65
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,62
Halbleiter-Ausrüstung	1,61
Casinos und Glücksspiel	1,40
Pharmazeutika	1,32
Verschiedene Immobilienaktivitäten	1,30
Elektronische Komponenten	1,00
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	0,99
Immobilien: REITs (Wohnimmobilien - Mehrfamilienhäuser)	0,84
Gesundheitswesen: Einrichtungen	0,56
Industriekonglomerate	0,54
Summe	**98,21**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
23.876,87	PLN	6.530,99	USD	120,06	30.01.2026
245,66	USD	884,09	PLN	(0,61)	30.01.2026
				119,45	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	HKD		
1.569.104,00	Alibaba Group Holding	28.785.535,96	6,09
1.198.500,00	China Merchants Bank	8.129.546,96	1,72
169.100,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	8.854.665,63	1,87
419.500,00	Innovent Biologics	4.109.284,37	0,87
187.530,00	Meituan	2.488.659,37	0,53
323.800,00	NetEase	8.926.905,66	1,89
1.484.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	12.424.788,51	2,63
756.500,00	Techtronic Industries	8.737.013,51	1,85
516.000,00	Tencent Holdings	39.707.350,29	8,40
2.642.400,00	Xiaomi	13.340.911,22	2,82
		135.504.661,48	**28,67**
	IDR		
7.999.600,00	Bank Central Asia	3.873.869,27	0,82
		3.873.869,27	**0,82**
	INR		
87.035,00	Apollo Hospitals Enterprise	6.819.627,05	1,44
428.863,00	Bharti Airtel	10.046.951,06	2,13
2.692.606,00	Eternal	8.329.818,60	1,76
1.008.732,00	HDFC Bank	11.124.408,47	2,35
836.168,00	ICICI Bank	12.493.296,65	2,64
780.917,00	Indian Hotels Co	6.419.496,85	1,36
603.160,00	Lodha Developers	7.122.140,42	1,51
449.810,00	Phoenix Mills	9.276.016,92	1,96
		71.631.756,02	**15,15**
	KRW		
250.832,00	HPSP	5.833.099,86	1,23
558.995,00	Samsung Electronics	46.526.327,10	9,84
56.466,00	SK Hynix	25.517.591,20	5,40
		77.877.018,16	**16,47**
	SGD		
234.800,00	DBS Group Holdings	10.297.107,73	2,18
		10.297.107,73	**2,18**
	TWD		
266.800,00	Fortune Electric	6.495.822,79	1,37
277.000,00	MediaTek	12.606.737,64	2,67
960.321,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	47.373.452,05	10,02
		66.476.012,48	**14,06**
	USD		
492.303,00	Full Truck Alliance ADR	5.361.179,67	1,13
80.997,00	Sea ADR	10.316.182,91	2,18
126.729,00	Trip.com Group ADR	9.113.082,39	1,93
		24.790.444,97	**5,24**
	VND		
6.959.448,00	Military Commercial Joint Stock Bank	6.694.830,21	1,42
411.788,00	Nam Long Investment	476.765,95	0,10
2.734.000,00	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.628.007,60	0,77
		10.799.603,76	**2,28**
	Summe Aktien	**401.250.473,87**	**84,88**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**401.250.473,87**	**84,88**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CNY		
166.239,00	Beijing Kingsoft Office Software	7.304.795,94	1,55
195.363,00	Contemporary Amperex Technology	10.267.240,31	2,17
545.100,00	Fuyao Glass Industry Group	5.052.285,23	1,07
2.221.359,00	NARI Technology	7.145.832,63	1,51
525.080,00	Shenzhen Inovance Technology	5.660.192,81	1,20
		35.430.346,92	**7,50**
	TWD		
659.000,00	All Ring Tech	7.634.378,83	1,62
33.700,00	ASPEED Technology	7.786.699,77	1,65
1.289.000,00	E Ink Holdings	8.122.786,08	1,72
126.000,00	eMemory Technology	6.937.508,95	1,47
		30.481.373,63	**6,45**
	Summe Aktien	**65.911.720,55**	**13,94**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**65.911.720,55**	**13,94**
	Summe Wertpapieranlagen	**467.162.194,42**	**98,83**
	Bankguthaben	**7.441.949,85**	**1,57**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.896.410,63)**	**(0,40)**
	Summe Nettovermögen	**472.707.733,64**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Kaimaninseln	25,84
Taiwan, Provinz Chinas	20,51
Republik Korea	16,47
Indien	15,15
China	11,84
Hongkong	3,72
Vietnam	2,28
Singapur	2,18
Indonesien	0,82
Summe	**98,83**

Sektor	
Halbleiter	21,20
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	12,66
Verschiedene Banken	11,90
Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,40
Broadline Retail	8,27
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	3,55
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	3,29
Industriemaschinen	3,05
Lebens- und Krankenversicherung	2,63
Restaurants	2,29
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,13
Verschiedene Immobilienaktivitäten	1,96
Interaktives Home Entertainment	1,89
Börsen und Finanzdaten	1,87
Elektronische Komponenten	1,72
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,62
Immobilienentwicklung	1,61
Anwendungssoftware	1,55
Elektrische Anlagen	1,51
Gesundheitswesen: Einrichtungen	1,44
Halbleiter-Ausrüstung	1,23
Bodentransport (Fracht)	1,13
Autoteile und -zubehör	1,07
Biotechnologie	0,87
Summe	**98,83**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	AUD		
8.581.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	4.368.721,18	1,04
17.146.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	8.908.970,28	2,12
8.115.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	4.330.725,06	1,03
1.089.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	602.384,49	0,14
		18.210.801,01	**4,34**
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-12-2031	567,76	0,00
		567,76	**0,00**
	DKK		
29.600.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	3.963.147,75	0,94
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO AR T	4.008.836,53	0,95
		7.971.984,28	**1,90**
	EUR		
600.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	593.505,76	0,14
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	774.879,57	0,18
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	590.949,73	0,14
1.800.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	1.770.021,07	0,42
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.521.667,26	0,36
500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	505.282,99	0,12
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	803.220,95	0,19
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	453.112,72	0,11
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.291.582,23	0,31
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	181.328,00	0,04
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,02
400.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	292.040,33	0,07
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.108.793,49	0,50
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	279.920,34	0,07
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	515.552,17	0,12
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.347.938,25	1,04
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	606.213,99	0,14
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	797.378,87	0,19
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.768,27	0,21
40.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	41.207,82	0,01
10.300.004,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	10.362.406,57	2,47
321.368,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	275.466,08	0,07
142.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	140.417,73	0,03
250.000,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	240.595,60	0,06
1.890.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.854.342,57	0,44
600.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	571.529,44	0,14
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	1.934.567,09	0,46
24,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	22,72	0,00
5.000.272,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	4.886.958,19	1,16
80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	78.203,59	0,02
91.583,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	89.254,27	0,02
3.147.881,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	3.125.886,76	0,74
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	3.944.925,95	0,94
7.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	6.999.517,00	1,67
2.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	2.458.583,69	0,59
600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	605.052,04	0,14
2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	2.060.076,93	0,49
400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	340.104,43	0,08
200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	155.370,14	0,04
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	980.676,38	0,23
300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	275.526,59	0,07
200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	193.318,89	0,05
2.400.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	2.396.631,72	0,57
800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	772.545,99	0,18
700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	700.353,62	0,17
1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.258.603,89	0,30
700.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	700.123,95	0,17
400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	365.102,71	0,09
1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.407.929,30	0,34
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.148.160,06	0,51
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.693,33	0,14
1.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	1.193.681,37	0,28
300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	301.855,59	0,07
900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	914.084,16	0,22
1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.822.320,58	0,43
500.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	437.158,13	0,10
2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.119.429,15	0,50
1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.074.986,26	0,26
2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.096.251,80	0,50
600.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	609.412,13	0,15
400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	376.299,43	0,09
400.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	401.981,09	0,10
300.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	298.305,08	0,07
760.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	749.918,60	0,18
6.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	5.855.756,97	1,39
3.500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2.198.369,83	0,52
50.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	26.813,72	0,01
2.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	846.897,36	0,20
9.652.164,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9.199.993,37	2,19
7.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	7.019.050,50	1,67
2.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	1.954.228,28	0,47
7.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	5.627.678,00	1,34
3.300.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	3.348.287,25	0,80
193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	224.263,51	0,05
5.131.693,00	German Treasury Bill 18-02-2026	5.119.402,17	1,22
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	1.005.665,26	0,24
2.150.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	2.098.948,25	0,50
400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	373.901,41	0,09
800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	808.417,05	0,19
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,21

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	895.823,04	0,21
200.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	197.060,76	0,05
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	468.391,14	0,11
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	1.038.233,33	0,25
500.000,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	429.443,27	0,10
2.200.000,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1.970.948,17	0,47
1.000.000,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	899.454,85	0,21
320.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	301.831,35	0,07
1.510.000,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1.192.179,26	0,28
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	809.182,60	0,19
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	177.779,70	0,04
5.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	4.976.745,00	1,19
940.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	625.375,18	0,15
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1.340.584,00	0,32
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.497.526,50	0,36
5.420.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	5.562.283,12	1,32
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	5.397.079,22	1,29
4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	3.970.296,68	0,95
2.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	2.270.862,30	0,54
3.140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3.220.219,83	0,77
100.000,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	62.463,18	0,01
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	324.705,38	0,08
1.035.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	933.917,99	0,22
2.676.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2.664.593,55	0,63
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	391.898,44	0,09
900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	919.246,97	0,22
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	308.534,35	0,07
4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.883.572,27	0,93
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	976.370,62	0,23
1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.824.422,08	0,43
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	475.692,49	0,11
600.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	505.842,72	0,12
400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	412.285,98	0,10
200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	181.911,44	0,04
900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	890.643,77	0,21
700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	606.905,68	0,14
1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	991.457,95	0,24
300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	280.793,58	0,07
1.050.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	717.283,56	0,17
221.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	191.847,07	0,05
2.500.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.721.833,63	0,41
5.000.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	4.347.878,75	1,04
60.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	57.858,30	0,01
10.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	7.243,43	0,00
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,02
1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031	1.125.917,00	0,27
399.999,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	212.081,38	0,05
1.630.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1.607.600,54	0,38
1.790.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	1.750.553,24	0,42
1.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	937.727,00	0,22
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	196.746,26	0,05
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	191.988,78	0,05
800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	811.665,38	0,19
1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	1.683.605,44	0,40
400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	408.677,22	0,10
1.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2030	903.086,50	0,22
150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	131.163,38	0,03
2.200.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	1.316.277,60	0,31
800.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	708.584,00	0,17
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	1.994.468,79	0,48
300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	280.259,13	0,07
31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	31.685,10	0,01
1.300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.281.172,89	0,31
1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	948.342,76	0,23
1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.533.011,13	0,37
3.509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3.356.370,78	0,80
4.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.668.820,00	0,87
6.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	5.278.215,00	1,26
3.500.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2.319.021,25	0,55
200.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	198.477,80	0,05
500.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	326.479,50	0,08
5.500.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.514.982,00	1,31
1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	1.109.584,91	0,26
4.000.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	4.081.756,00	0,97
3.400.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	3.518.728,85	0,84
600.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	618.477,30	0,15
4.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	4.317.644,10	1,03
100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	96.301,49	0,02
400.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-09-2028	375.169,96	0,09
1.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	1.472.866,34	0,35
300.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	295.504,43	0,07
46.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	44.614,94	0,01
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	956.873,23	0,23
900.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	841.536,00	0,20
1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.627.186,51	0,39
200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	196.261,07	0,05
700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	656.512,22	0,16

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.282.457,84	0,31
1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.191.555,05	0,28
200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	191.948,06	0,05
		251.956.350,27	**60,02**
	GBP		
13.657,00	United Kingdom Gilt 0.25% 31-07-2031	12.796,08	0,00
11.129.007,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	10.830.487,23	2,58
8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	8.648.064,22	2,06
935.018,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01-2032	894.674,56	0,21
174,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	188,59	0,00
4.636.646,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	4.990.123,87	1,19
3.384.763,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	3.944.229,91	0,94
58.995,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	68.793,51	0,02
532.902,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	634.048,40	0,15
		30.023.406,37	**7,15**
	USD		
8.903.300,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	7.531.712,71	1,79
100,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	91,33	0,00
24.757.100,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	22.192.550,77	5,29
445.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	395.377,59	0,09
1.878.700,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	1.679.212,65	0,40
17.219.600,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	14.492.353,21	3,45
718.400,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	619.573,31	0,15
3.961.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.417.457,64	0,81
76.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	65.697,30	0,02
13.100,00	United States Treasury Note/ 4.125% 30-11-2031	11.332,07	0,00
527.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	465.389,93	0,11
4.979.700,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	4.388.643,22	1,05
		55.259.391,73	**13,16**
	Summe Anleihen	**363.422.501,42**	**86,57**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**363.422.501,42**	**86,57**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	859.081,35	0,20
8.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7.848.002,70	1,87
		8.707.084,05	**2,07**
	USD		
164.000,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	139.121,36	0,03
		139.121,36	**0,03**
	Summe Anleihen	**8.846.205,41**	**2,11**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**8.846.205,41**	**2,11**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	USD		
1.228.925,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	6.584.161,42	1,57
65.875,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	6.577.974,82	1,57
		13.162.136,24	**3,14**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**13.162.136,24**	**3,14**
	Summe Wertpapieranlagen	**385.430.843,07**	**91,81**
	Bankguthaben	**13.923.519,96**	**3,32**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**20.463.827,49**	**4,87**
	Summe Nettovermögen	**419.818.190,52**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	17,48
USA	13,20
Deutschland	12,28
Italien	8,79
Spanien	8,17
Vereinigtes Königreich	7,74
Australien	5,71
Irland	4,28
Österreich	2,50
Dänemark	2,12
Niederlande	2,10
Belgien	1,39
Portugal	1,07
Griechenland	0,74
Norwegen	0,64
Polen	0,60
Slowakei	0,45
Kanada	0,43
Island	0,43
Finnland	0,29
Republik Korea	0,29
Länderübergreifend	0,25
Japan	0,23
Estland	0,21
Schweden	0,20
Neuseeland	0,19
Bulgarien	0,01
Luxemburg	0,01
Summe	**91,81**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	67,03
Hypothekenanleihen	12,60
Gedeckte Unternehmensanleihen	9,04
Offene Anleihefonds	3,14
Summe	**91,81**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Verkauf	1,00%	(4.210.000,00)	USD	105.462,55	(4.469,39)	100.993,16	20.12.2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Verkauf	1,00%	(790.000,00)	USD	8.453,99	563,52	9.017,51	20.12.2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Verkauf	1,00%	(550.000,00)	USD	(32.586,04)	11.464,77	(21.121,27)	20.12.2030
					81.330,50	**7.558,90**	**88.889,40**	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Verkauf	1,00%	(2.860.000,00)	USD	(44.611,56)	3.347,66	(41.263,90)	20.12.2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Verkauf	1,00%	(4.260.000,00)	USD	6.828,75	8.837,68	15.666,43	20.12.2030
					(37.782,81)	**12.185,34**	**(25.597,47)**	
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(5.554.000,00)	USD	(65.844,92)	14.083,65	(51.761,27)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(14.380.000,00)	USD	925.348,40	15.748,01	941.096,41	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Kauf	5,00%	25.360.000,00	USD	(1.639.979,34)	(19.701,11)	(1.659.680,45)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(25.360.000,00)	USD	1.649.883,26	9.797,19	1.659.680,45	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(24.099.000,00)	USD	1.566.495,18	10.659,37	1.577.154,55	20.12.2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Verkauf	1,00%	(143.429.000,00)	USD	2.802.009,77	(32.710,11)	2.769.299,66	20.12.2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(124.576.000,00)	EUR	2.701.580,03	173.538,47	2.875.118,50	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(13.834.000,00)	EUR	1.448.590,13	81.124,39	1.529.714,52	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	50.482.000,00	EUR	(5.322.734,41)	(259.385,63)	(5.582.120,04)	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(50.482.000,00)	EUR	5.331.352,10	250.767,94	5.582.120,04	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(47.916.000,00)	EUR	5.047.243,78	251.137,10	5.298.380,88	20.12.2030
					14.443.943,98	**495.059,27**	**14.939.003,25**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Verkauf	1,00%	(710.000,00)	USD	14.450,79	1.279,68	15.730,47	20.12.2030
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Verkauf	1,00%	(4.260.000,00)	USD	112.956,72	(19.866,32)	93.090,40	20.12.2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Verkauf	1,00%	(1.590.000,00)	USD	(51.959,08)	(11.579,53)	(63.538,61)	20.12.2030
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Verkauf	1,00%	(4.260.000,00)	USD	34.097,51	16.879,18	50.976,69	20.12.2030
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	Verkauf	1,00%	(3.060.000,00)	USD	(76.701,35)	36.408,12	(40.293,23)	20.12.2030
					32.844,59	**23.121,13**	**55.965,72**	
					14.520.336,26	**537.924,64**	**15.058.260,90**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	1.035,00	98.532.000,00	0,00	33.102,51
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	695,00	84.025.500,00	(8.633,21)	(460.597,94)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(140,00)	(16.926.000,00)	1.739,06	147.236,33
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	651,00	73.758.300,00	(4.043,32)	(298.213,51)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	144,00	8.411.040,00	0,00	104.940,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	668,00	77.594.880,00	0,00	(447.560,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(929,00)	(107.912.640,00)	0,00	588.837,50
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	78,00	9.371.700,00	(2.340,00)	(14.497,40)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(995,00)	(126.932.150,00)	0,00	1.143.996,36
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	1.517,00	193.523.690,00	0,00	(1.719.256,38)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	1,00	110.120,00	0,00	(2.370,35)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(194,00)	(21.363.280,00)	0,00	478.629,31
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	351,00	42.327.090,00	0,00	(5.999,17)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	40,00	4.271.600,00	0,00	(6.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.300,00)	(138.827.000,00)	0,00	190.331,99

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	55,00	5.484.600,00	(4.410,29)	135.315,12
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	332,00	30.334.840,00	60.850,57	149.654,26
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(100,00)	(9.137.000,00)	(18.328,49)	(21.702,96)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	176,00	887.040.000,00	0,00	(21.491,67)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	231,00	80.064.600,00	(120.343,20)	536.330,11
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	29,00	6.293.000,00	(11.136,12)	31.709,86
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	1.424,00	160.244.500,00	(132.480,33)	(207.081,81)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(1.354,00)	(152.367.312,50)	125.967,95	224.294,11
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	(255,00)	(29.348.906,25)	23.723,65	148.358,26
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	325,00	37.405.468,75	(30.236,03)	(168.950,82)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	442,00	48.333.389,52	(26.436,54)	(108.685,24)
					(146.106,30)	**429.928,47**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
303.177,61	EUR	3.616.644,16	NOK	(1.927,81)	30.01.2026
4.676.058,67	EUR	51.007.450,32	SEK	(41.857,51)	30.01.2026
151.320.389,80	NOK	12.731.389,20	EUR	34.297,49	30.01.2026
2.522.003.300,48	SEK	228.381.336,75	EUR	4.885.850,94	30.01.2026
				4.876.363,11	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
84.052,04	EUR	15.518.561,00	JPY	(262,42)	07.01.2026
570.248,47	EUR	669.470,00	USD	1.017,80	07.01.2026
76.969,00	USD	65.575,60	EUR	(131,11)	07.01.2026
289.044,00	CAD	179.062,58	EUR	442,36	06.02.2026
8.948.737,73	CAD	4.868.262,41	GBP	(9.230,79)	06.02.2026
95.522,04	EUR	153.580,00	CAD	143,52	06.02.2026
70.521,80	EUR	81.989,00	USD	906,26	06.02.2026
113.634,00	GBP	129.173,79	EUR	761,69	06.02.2026
4.128.500,00	JPY	36.177,57	CAD	(9,02)	06.02.2026
14.109.577,00	JPY	76.837,14	EUR	(82,99)	06.02.2026
2.913.057,00	USD	2.505.629,37	EUR	(32.199,42)	06.02.2026
22.616.021,44	ZAR	1.132.033,18	EUR	26.102,16	06.02.2026
11.113.413,80	AUD	10.152.614,73	CAD	3.850,92	19.02.2026
2.356.987,00	AUD	1.325.048,25	EUR	12.872,62	19.02.2026
990.148,96	EUR	1.757.836,00	AUD	(7.674,89)	19.02.2026
353.988,66	EUR	571.762,00	CAD	(1.069,92)	19.02.2026
138.975,02	EUR	161.680,00	USD	1.777,61	19.02.2026
726.878,27	EUR	7.917.640,24	SEK	(5.615,27)	11.03.2026
				(8.400,89)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
248.667,31	EUR	292.975,00	USD	(440,38)	07.01.2026
128.902,00	USD	109.762,68	EUR	(161,10)	07.01.2026
121.517,17	EUR	141.850,15	USD	1.075,48	06.02.2026
64.655,00	GBP	73.624,45	EUR	305,96	06.02.2026
5.659.511,00	JPY	31.123,24	EUR	(335,66)	06.02.2026
				444,30	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
2.717.434,76	BRL	489.905,41	USD	3.762,01	07.01.2026
41.088,01	EUR	7.541.080,00	JPY	116,20	07.01.2026
2.739.291,43	EUR	3.222.358,00	USD	(582,79)	07.01.2026
127.092.193,00	JPY	689.644,77	EUR	865,00	07.01.2026
163.090,00	USD	138.912,95	EUR	(242,32)	07.01.2026
151.417,00	CAD	93.924,10	EUR	110,63	06.02.2026
36.651,81	CAD	19.853,14	GBP	60,39	06.02.2026
332.203,85	EUR	536.776,00	CAD	(1.149,42)	06.02.2026
123.480,19	EUR	108.712,00	GBP	(827,01)	06.02.2026
215.250,00	GBP	245.276,79	EUR	853,32	06.02.2026
18.631.483,00	JPY	102.597,92	EUR	(1.242,92)	06.02.2026
889.584,00	AUD	504.764,45	EUR	211,97	19.02.2026
9.163.785,98	CAD	10.039.402,60	AUD	(8.228,92)	19.02.2026
281.112,00	CAD	174.112,51	EUR	455,48	19.02.2026
2.936.086,16	CAD	19.791.575,46	SEK	(7.532,64)	19.02.2026
1.021.233,96	EUR	1.818.644,00	AUD	(11.098,55)	19.02.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
726.000,00	EUR	130.205.145,00	JPY	17.293,39	19.02.2026
909.389.886,00	JPY	53.481.253,50	SEK	2.112,21	19.02.2026
3.057.767,94	EUR	36.333.227,31	NOK	(896,74)	11.03.2026
				(5.960,71)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
486.030,46	EUR	576.868,00	USD	(4.461,41)	07.01.2026
3.040.005,00	JPY	16.562,49	EUR	(45,69)	07.01.2026
1.131.429,54	USD	957.806,35	EUR	4.212,66	07.01.2026
198.324,00	CAD	122.746,44	EUR	418,45	06.02.2026
56.175.230,38	EUR	64.948.397,00	USD	1.027.962,78	06.02.2026
14.005.512,36	USD	12.113.661,31	EUR	(221.670,54)	06.02.2026
3.222.449,00	JPY	35.509,71	NZD	108,53	09.02.2026
15.497.133,54	AUD	17.749.849,46	NZD	88.535,75	19.02.2026
25.802.942,57	EUR	46.116.235,06	AUD	(374.158,90)	19.02.2026
98.612,29	EUR	159.810,00	CAD	(627,25)	19.02.2026
2.205.000,00	GBP	4.047.665,58	CAD	6.103,79	19.02.2026
5.645.780,62	EUR	10.117.297,59	AUD	(95.968,57)	23.02.2026
2.741.044,06	EUR	4.442.185,33	CAD	(17.429,28)	23.02.2026
11.379.920,25	EUR	125.038.498,88	SEK	(186.672,43)	23.02.2026
1.532.034.857,00	JPY	8.508.583,43	EUR	(168.124,21)	24.02.2026
4.361.388,44	EUR	47.224.407,47	SEK	(7.634,71)	11.03.2026
1.766.392,96	GBP	2.012.503,87	EUR	3.956,57	11.03.2026
11.155.284,70	SEK	1.030.241,19	EUR	1.803,46	11.03.2026
				56.309,00	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
95.756,28	EUR	17.466.468,00	JPY	739,81	06.02.2026
3.619,44	USD	13.133,08	PLN	(32,92)	06.02.2026
129.138,00	AUD	72.708,30	EUR	595,94	19.02.2026
6.317.038,92	NZD	5.518.222,18	AUD	(33.155,48)	19.02.2026
7.404.000,00	GBP	8.345.571,59	EUR	113.102,86	23.02.2026
11.695.452,48	NZD	5.678.025,67	EUR	59.500,79	23.02.2026
6.137.220,56	EUR	12.358.318,52	NZD	74.931,86	11.03.2026
				215.682,86	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
490.810,25	USD	2.717.434,76	BRL	(2.992,95)	07.01.2026
3.358.323.567,69	HUF	8.594.276,07	EUR	92.931,76	06.02.2026
28.512.512,18	MXN	1.330.734,90	EUR	11.925,45	06.02.2026
226.089,22	SEK	18.268,15	GBP	24,00	06.02.2026
11.468.071,83	NZD	4.974.173,25	GBP	(59.980,53)	09.02.2026
1.699.945,00	AUD	961.422,60	EUR	3.550,36	19.02.2026
98.192,00	CAD	60.319,69	EUR	655,29	19.02.2026
3.645.254,46	EUR	6.430.878,00	AUD	(5.252,63)	19.02.2026
1.026.691,67	EUR	1.671.310,00	CAD	(11.153,56)	19.02.2026
30.820,05	EUR	5.608.074,00	JPY	296,52	19.02.2026
12.117.403,97	EUR	132.706.639,56	SEK	(158.387,40)	19.02.2026
6.128.830,00	JPY	34.016,79	EUR	(657,99)	19.02.2026
4.949.357,00	JPY	32.000,00	USD	(215,26)	19.02.2026
12.365.364,35	NZD	6.037.125,86	EUR	29.364,10	19.02.2026
19.270.000,00	SEK	314.525.711,00	JPY	70.557,82	19.02.2026
6.010.534,65	CHF	6.470.760,36	EUR	9.248,76	11.03.2026
4.870.160,68	EUR	885.487.355,00	JPY	46.795,44	11.03.2026
447.868.312,00	INR	4.939.542,43	USD	11.536,49	11.03.2026
1.661.622.121,00	JPY	9.124.495,66	EUR	(73.477,62)	11.03.2026
1.457.822,84	NZD	722.451,55	EUR	(7.332,26)	11.03.2026
2.717.434,76	BRL	481.781,36	USD	3.196,61	24.07.2026
				(39.367,60)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
2.065,14	EUR	2.420,00	USD	7,49	07.01.2026
73.590,00	USD	62.799,15	EUR	(227,69)	07.01.2026
57.784,91	EUR	67.333,00	USD	613,80	06.02.2026
3.724.340,93	GBP	4.250.773,75	EUR	7.881,09	06.02.2026
98.258.368,32	MXN	4.514.996,01	EUR	111.868,88	06.02.2026
13.133,09	PLN	3.065,89	EUR	40,15	06.02.2026
827.499,00	USD	707.297,50	EUR	(4.690,36)	06.02.2026
99.202.814,60	ZAR	4.882.494,42	EUR	197.377,86	06.02.2026
30.832.288,79	EUR	27.298.853,00	GBP	(361.720,80)	19.02.2026
28.943.546,27	EUR	33.750.098,00	USD	304.278,58	19.02.2026
4.753.993,36	GBP	5.371.113,00	EUR	61.212,19	19.02.2026
37.745,82	USD	32.370,81	EUR	(340,90)	19.02.2026
2.854.948,80	EUR	2.508.770,84	GBP	(11.267,47)	23.02.2026
6.166.173,76	EUR	5.421.482,49	GBP	(22.785,09)	11.03.2026
3.274.967,04	EUR	3.828.063,00	USD	29.602,70	11.03.2026
11.334.375,21	USD	9.670.743,24	EUR	(61.758,44)	11.03.2026
				250.091,99	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: JP Morgan SE					
7.617,70	EUR	8.967,00	USD	(6,67)	07.01.2026
17.477.433,00	JPY	94.925,99	EUR	31,39	07.01.2026
2.577,00	USD	2.189,23	EUR	1,91	07.01.2026
3.738.590,00	AUD	2.117.698,90	EUR	4.518,89	19.02.2026
104.973,89	EUR	187.354,00	AUD	(1.374,84)	19.02.2026
424.072,22	EUR	76.085.370,00	JPY	9.940,00	19.02.2026
16.271.128.585,00	JPY	90.978.677,75	EUR	(2.414.234,47)	19.02.2026
31.285.935,09	SEK	2.889.913,77	EUR	4.293,03	23.02.2026
38.034.854,00	BRL	7.006.732,09	USD	(155.545,51)	11.03.2026
293.203.256,00	JPY	1.618.421,67	EUR	(21.283,20)	11.03.2026
9.417.566,00	JPY	51.708,17	EUR	(399,62)	16.03.2026
				(2.574.059,09)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
528.246,59	EUR	621.160,00	USD	92,81	07.01.2026
60.304.989,00	JPY	326.799,84	EUR	845,48	07.01.2026
1.121.812,37	SEK	103.393,40	EUR	356,07	07.01.2026
1.511.723,00	USD	1.286.385,69	EUR	(1.012,53)	07.01.2026
242.809,57	EUR	392.470,00	CAD	(925,36)	06.02.2026
334.336.193,00	JPY	1.618.586,63	GBP	(32.001,10)	06.02.2026
1.223.962,00	AUD	687.273,90	EUR	7.494,08	19.02.2026
328.844,20	AUD	376.603,89	NZD	1.899,36	19.02.2026
332.106,00	CAD	205.463,07	EUR	771,09	19.02.2026
214.682,21	EUR	385.706,00	AUD	(4.254,22)	19.02.2026
145.176,68	EUR	234.672,00	CAD	(552,02)	19.02.2026
150.567.654,00	JPY	1.492.401,78	AUD	(27.609,16)	19.02.2026
926.504,87	NOK	77.749,94	EUR	329,85	19.02.2026
1.416.060,02	SEK	261.982,95	NZD	2.456,60	19.02.2026
77.830,51	EUR	917.615,25	NOK	514,01	23.02.2026
7.795.750,00	EUR	58.170.137,91	DKK	2.080,55	27.02.2026
653.186,01	CAD	405.315,89	EUR	269,49	11.03.2026
7.088.448,62	EUR	11.450.254,24	CAD	(21.339,80)	11.03.2026
416.999,26	EUR	4.936.153,05	NOK	1.449,76	11.03.2026
				(69.135,04)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
494.592,42	EUR	581.303,00	USD	327,80	07.01.2026
1.337.385,00	USD	1.136.785,84	EUR	352,42	07.01.2026
322.793,00	CAD	199.577,00	EUR	886,30	06.02.2026
1.247.887,00	AUD	698.228,79	EUR	10.113,21	19.02.2026
				11.679,73	
				(2.162.715,45)	
				2.713.647,66	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Inflationsswaps

Nominal	Währung	Laufzeit	Vom Teilfonds gezahlt	Vom Teilfonds erhalten	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
75,00	USD	14.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	1,05
					1,05

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Kaimaninseln	53,52
China	43,01
Hongkong	1,81
Bermuda	0,79
Summe	**99,14**

Sektor	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	12,35
Verschiedene Banken	10,47
Broadline Retail	8,95
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	6,96
Lebens- und Krankenversicherung	4,47
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	4,46
Elektronische Komponenten	4,27
Industriemaschinen	3,42
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	3,21
Anwendungssoftware	3,19
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	2,97
Automobilhersteller	2,72
Halbleiter	2,28
Restaurants	2,23
Filme und Entertainment	2,14
Spezialgeschäfte	2,12
Pharmazeutika	1,86
Biotechnologie	1,61
Sach- und Unfallversicherung	1,54
Regionale Banken	1,50
Elektrische Anlagen	1,42
Internet-Dienste und -Infrastruktur	1,42
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,37
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	1,22
Autoteile und -zubehör	1,22
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,17
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	1,17
Erneuerbare Elektrizität	1,15
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,14
Investmentbanken und Broker	1,13
Bodentransport (Fracht)	1,06
Brauereien	1,05
Aluminium	0,96
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,95
Summe	**99,14**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	16,60
Deutschland	16,40
USA	14,35
Frankreich	10,97
Kanada	9,98
Vereinigtes Königreich	8,04
Australien	5,14
Italien	3,21
Spanien	2,18
Österreich	2,08
Irland	1,71
Niederlande	1,71
Portugal	0,47
Island	0,46
Belgien	0,41
Griechenland	0,31
Republik Korea	0,23
Finnland	0,22
Japan	0,21
Neuseeland	0,20
Polen	0,14
Länderübergreifend	0,06
Bulgarien	0,02
Luxemburg	0,02
Estland	0,01
Slowakei	0,01
Summe	**95,13**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	58,95
Hypothekenanleihen	25,07
Gedeckte Unternehmensanleihen	9,99
Offene Anleihefonds	1,13
Summe	**95,13**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(1.230.000,00)	USD	(24.453,70)	12.990,55	(11.463,15)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(1.020.000,00)	USD	66.302,54	451,17	66.753,71	20.12.2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Verkauf	1,00%	(4.813.000,00)	USD	94.026,11	(1.097,62)	92.928,49	20.12.2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(5.140.000,00)	EUR	111.467,07	7.160,19	118.627,26	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Kauf	5,00%	0,02	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(602.000,00)	EUR	63.411,82	3.155,20	66.567,02	20.12.2030
					310.753,84	**22.659,49**	**333.413,33**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	22,00	2.094.400,00	0,00	691,18
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	21,00	2.538.900,00	(260,86)	(10.029,04)
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(5,00)	(566.500,00)	31,05	2.246,49
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	2,00	232.320,00	0,00	(1.340,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(65,00)	(7.550.400,00)	0,00	39.073,57
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	13,00	1.658.410,00	0,00	(15.210,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(20,00)	(2.551.400,00)	0,00	23.400,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(7,00)	(770.840,00)	0,00	16.525,99
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	1,00	120.590,00	0,00	(837,79)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	2,00	213.580,00	0,00	(320,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(65,00)	(6.941.350,00)	0,00	7.128,79
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	6,00	548.220,00	1.099,71	3.664,42
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(7,00)	(787.718,75)	651,24	1.087,73
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	3,00	345.281,25	(279,10)	(1.745,39)
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	(10,00)	(1.150.937,50)	930,34	5.153,04
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	8,00	874.812,48	(478,49)	(671,98)
					1.693,89	**68.817,01**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
131.637,00	AUD	74.421,99	EUR	352,01	05.02.2026
19.462,61	EUR	34.609,00	AUD	(196,22)	05.02.2026
52.000,00	EUR	20.146.521,20	HUF	(121,22)	05.02.2026
14.608,63	EUR	17.149,00	USD	47,30	05.02.2026
44.718,80	EUR	893.300,60	ZAR	(1.031,33)	05.02.2026
12.947.591,00	JPY	70.485,05	EUR	(54,87)	05.02.2026
882,00	USD	750,27	EUR	(1,36)	05.02.2026
569.076,42	ZAR	28.724,85	EUR	420,70	05.02.2026
				(584,99)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
914,35	EUR	1.076,00	USD	0,71	05.02.2026
236,00	USD	200,89	EUR	(0,51)	05.02.2026
				0,20	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
13.747,00	AUD	7.802,67	EUR	6,13	05.02.2026
258.925,79	BRL	46.328,37	USD	423,93	05.02.2026
20.246,17	EUR	35.915,00	AUD	(154,58)	05.02.2026
6.428,38	EUR	10.388,00	CAD	(22,89)	05.02.2026
108.589,12	EUR	95.523,00	GBP	(642,75)	05.02.2026
289.589,07	EUR	340.485,00	USD	481,82	05.02.2026
2.110.166,23	INR	23.273,55	USD	111,72	05.02.2026
5.416,00	USD	4.613,50	EUR	(14,75)	05.02.2026
				188,63	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.266,00	CAD	777,25	EUR	8,96	05.02.2026
1.561.320,95	EUR	2.775.396,00	AUD	(15.177,22)	05.02.2026
4.171.926,83	EUR	6.748.241,00	CAD	(18.935,36)	05.02.2026
4.715.044,71	EUR	5.453.333,00	USD	84.445,95	05.02.2026
448.405,71	USD	386.858,09	EUR	(6.104,16)	05.02.2026
				44.238,17	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
4.718,93	EUR	8.374,00	AUD	(37,74)	05.02.2026
7.211.489,00	EUR	53.826.595,72	DKK	1.549,84	05.02.2026
95.000,00	USD	81.371,63	EUR	(705,61)	05.02.2026
				806,49	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
11.737,00	AUD	6.654,55	EUR	12,48	05.02.2026
49.822,22	EUR	87.837,00	AUD	(72,31)	05.02.2026
2.228,81	EUR	3.617,00	CAD	(17,44)	05.02.2026
37.037,53	EUR	793.456,68	MXN	(332,06)	05.02.2026
3.679.155,00	MXN	169.651,81	EUR	3.622,02	05.02.2026
527,00	USD	451,90	EUR	(4,41)	05.02.2026
231.936.554,00	JPY	1.296.598,08	EUR	(34.158,27)	19.02.2026
8.386.134,00	INR	92.490,72	USD	216,02	11.03.2026
				(30.733,97)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
68.920,00	AUD	38.561,23	EUR	586,74	05.02.2026
1.698,10	EUR	3.035,00	AUD	(25,84)	05.02.2026
3.123.317,80	EUR	2.764.497,00	GBP	(37.885,05)	05.02.2026
1.328.879,37	EUR	1.549.158,00	USD	13.460,64	05.02.2026
475.740,00	USD	408.093,36	EUR	(4.133,70)	05.02.2026
3.102.067,47	ZAR	152.690,56	EUR	6.175,83	05.02.2026
3.134,83	USD	2.687,20	EUR	(27,09)	19.02.2026
23.866,56	EUR	27.896,00	USD	216,81	11.03.2026
129.185,00	USD	110.524,86	EUR	(1.004,07)	11.03.2026
				(22.635,73)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
55.353,00	AUD	31.362,28	EUR	80,11	05.02.2026
344.865,68	EUR	404.152,25	USD	1.696,10	05.02.2026
674.714,00	BRL	124.294,95	USD	(2.759,28)	11.03.2026
				(983,07)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
24.553,00	AUD	13.788,35	EUR	158,34	05.02.2026
4.616,49	EUR	8.289,00	AUD	(91,79)	05.02.2026
1.269.772,51	EUR	1.492.054,00	USD	2.861,69	05.02.2026
27.521,68	GBP	31.378,79	EUR	92,81	05.02.2026
66.000,00	GBP	88.183,42	USD	594,95	05.02.2026
103.751.821,69	HUF	264.686,71	EUR	3.724,34	05.02.2026
318.575,00	USD	272.775,65	EUR	(2.268,70)	05.02.2026
				5.071,64	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
17.213,00	AUD	9.660,37	EUR	117,04	05.02.2026
6.187,14	EUR	10.995,00	AUD	(58,31)	05.02.2026
8.101,25	EUR	3.137.532,30	HUF	(15,89)	05.02.2026
63.182,62	EUR	74.481,00	USD	(59,19)	05.02.2026
2.116,00	GBP	2.391,64	EUR	28,01	05.02.2026
17.536,40	USD	14.902,90	EUR	(12,70)	05.02.2026
				(1,04)	
				(4.633,67)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in DKK)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in DKK) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.439.528,43	Realkredit Danmark 3.5% 01-04-2044 SDRO S	4.439.528,43	0,06
2.650,01	Realkredit Danmark 4% 01-10-2035 RO	2.722,22	0,00
199.165,09	Realkredit Danmark 4% 01-10-2041 SDRO S	204.940,88	0,00
171.018.601,84	Realkredit Danmark 4% 01-10-2053 IO10 SDRO S	170.847.581,53	2,35
116.582.167,18	Realkredit Danmark 4% 01-10-2056 SDRO S	116.494.729,39	1,60
1.938.334,13	Realkredit Danmark 5% 01-07-2035 RO	2.046.396,26	0,03
241.273.173,36	Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	251.165.371,06	3,45
49.278.193,23	Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	51.298.599,15	0,71
11.028,20	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	11.973,87	0,00
53.573,55	Realkredit Danmark 6% 01-10-2032 RO	58.609,46	0,00
15.878,32	Realkredit Danmark 6% 01-10-2036 RO	17.053,32	0,00
13.341,26	Realkredit Danmark 7% 01-10-2029 RO Gl. institutte	13.954,96	0,00
362.299,78	Totalkredit 5% 01-04-2035 RO C	382.860,29	0,01
		6.124.003.766,34	**84,21**
	EUR		
38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	286.760.449,43	3,94
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	41.010.268,11	0,56
9.600.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	70.626.129,14	0,97
20.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 3.125% 19-02-2032	151.007.475,13	2,08
		549.404.321,81	**7,55**
	NOK		
200.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	123.858.591,54	1,70
		123.858.591,54	**1,70**
	SEK		
300.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	206.010.945,36	2,83
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	137.876.631,41	1,90
		343.887.576,77	**4,73**
	Summe Anleihen	**7.141.154.256,46**	**98,20**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**7.141.154.256,46**	**98,20**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	DKK		
0,04	Nordea Kredit 6% 01-07-2029 RO 1	0,04	0,00
0,01	Totalkredit 7% 01-04-2028 RO C	0,01	0,00
		0,05	**0,00**
	Summe Anleihen	**0,05**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**0,05**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**7.141.154.256,51**	**98,20**
	Bankguthaben	**135.864.645,33**	**1,87**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.770.882,29)**	**(0,07)**
	Summe Nettovermögen	**7.272.248.019,55**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Dänemark	84,21
Norwegen	8,69
Schweden	5,29
Summe	**98,20**

Sektor	
Kündbare Hypothekenanleihen	67,51
Hypothekenanleihen	21,74
Gedeckte Unternehmensanleihen	8,69
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	0,26
Summe	**98,20**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(245,00)	(28.459.200,00)	0,00	786.713,94
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	65,00	8.292.050,00	0,00	(582.503,24)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(338,00)	(37.220.560,00)	0,00	6.229.251,51
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	55,00	6.632.450,00	0,00	(344.125,95)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	407,00	43.463.530,00	0,00	(463.453,93)
					0,00	**5.625.882,33**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
8.679.238,05	CHF	69.615.998,79	DKK	80.083,88	30.01.2026
2.113.018,34	DKK	263.854,62	CHF	(5.784,81)	30.01.2026
153.119.433,03	DKK	20.507.164,19	EUR	10.379,45	30.01.2026
850.507,98	DKK	20.613.674,00	JPY	13.513,32	30.01.2026
36.145,65	DKK	5.658,92	USD	260,30	30.01.2026
831.195.599,30	EUR	6.204.381.842,11	DKK	1.426.128,42	30.01.2026
1.516.634.767,00	JPY	62.921.427,12	DKK	(1.339.762,75)	30.01.2026
818.460,51	USD	5.273.937,56	DKK	(83.713,41)	30.01.2026
				101.104,40	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
223.217,00	USD	1.434.349,70	DKK	(21.117,77)	27.02.2026
				(21.117,77)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
305.884.154,02	DKK	452.598.476,00	SEK	(6.606.480,86)	27.02.2026
				(6.606.480,86)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
545.555.364,40	DKK	73.110.817,81	EUR	(128.801,46)	27.02.2026
121.915.383,88	DKK	193.908.917,06	NOK	(2.223,66)	27.02.2026
				(131.025,12)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
18.190.801,78	DKK	2.824.953,00	USD	305.358,65	27.02.2026
				305.358,65	
				(6.453.265,10)	
				(6.352.160,70)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (DKK)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.0800% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(18.000.000,00)	EUR	74.624.113,10	183.855,24	26.01.2051
Receiving fixed rate 2.5392% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	EUR	13.420.093,71	0,00	06.12.2028
Paying fixed rate 2.4890% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	21.540.684,61	(18.591,55)	29.07.2054
			109.584.891,42	**165.263,69**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	78,21
Japan	7,08
Schweiz	4,38
Vereinigtes Königreich	2,58
Irland	1,55
Deutschland	0,86
Kanada	0,81
Australien	0,57
Belgien	0,26
Summe	**96,30**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	8,94
Pharmazeutika	8,41
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	7,82
Anwendungssoftware	7,43
Börsen und Finanzdaten	5,33
Systemsoftware	3,71
Personalwesen und Personaldienstleistungen	3,70
Alkoholfreie Getränke	3,64
Halbleiter	3,09
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,98
Versicherungsmakler	2,92
Luftfahrt und Verteidigung	2,91
Halbleiter-Ausrüstung	2,87
Broadline Retail	2,69
Kommunikationsanlagen	2,62
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,35
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,34
Restaurants	2,34
Gesundheitswesen: Vertrieb	2,21
Bodentransport (Fluggäste)	2,19
Vermögensverwaltung und Depotbanken	2,11
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	1,93
Bau- und Ingenieurwesen	1,45
Verschiedene Support-Leistungen	1,18
Biotechnologie	1,07
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	1,02
Bekleidung-Einzelhandel	0,92
Bauprodukte	0,83
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,76
Schuhe	0,76
Spezialgeschäfte	0,70
Gesundheitswesen: Einrichtungen	0,64
Großmärkte	0,60
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,39
Elektronische Komponenten	0,27
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,27
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	0,26
Hersteller von Elektronikausrüstung	0,25
Brennereien und Winzereien	0,22
Haushaltsprodukte	0,19
Summe	**96,30**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Equity Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
Accenture	USD	930,00	213.962,49	(3.298,55)	1.076,15	15.05.2026
Adobe	USD	685,00	204.882,41	291,32	(2.142,07)	15.05.2026
Advanced Micro Devices	USD	59,00	10.819,93	380,28	0,00	15.05.2026
Advantest	JPY	300,00	31.993,66	387,47	3.069,48	15.04.2026
Allegion	USD	78,00	10.666,70	(151,26)	(938,15)	15.05.2026
Alphabet	USD	792,00	211.176,42	3.546,72	72.282,75	15.05.2026
Amazon.com	USD	88,00	17.356,74	699,84	(969,35)	15.05.2026
Amphenol	USD	7,00	811,40	41,90	0,00	15.05.2026
Appfolio	USD	348,00	69.531,92	320,87	0,00	15.05.2026
Arista Networks	USD	895,00	100.522,88	4.689,29	(16.927,35)	15.05.2026
Asics	JPY	300,00	6.118,47	(223,23)	(293,39)	15.04.2026
Automatic Data Processing	USD	1.315,00	290.000,17	(6.328,52)	6.101,50	15.05.2026
Booking Holdings	USD	52,00	238.464,47	(2.923,98)	21.861,71	15.05.2026
Broadcom	USD	629,00	185.152,95	3.354,45	19.500,27	15.05.2026
Cadence Design Systems	USD	387,00	103.555,50	(1.260,70)	13.568,71	15.05.2026
Cboe Global Markets	USD	369,00	80.296,81	2.092,47	(235,59)	15.05.2026
Cintas	USD	5,00	808,79	10,88	0,00	15.05.2026
Coca-Cola	USD	1.619,00	96.490,03	(1.239,35)	719,14	15.05.2026
Colgate-Palmolive	USD	1.340,00	90.535,77	7,70	2.081,53	15.05.2026
Costco Wholesale	USD	1,00	734,13	(0,24)	0,00	15.05.2026
Daiichi Sankyo	JPY	800,00	14.547,46	(569,21)	(412,68)	15.04.2026
Diageo	GBP	15.379,00	282.490,38	(10.394,11)	(3.307,20)	15.05.2026
Fastenal	USD	54,00	1.867,29	(88,42)	(218,31)	15.05.2026
Fortinet	USD	2.801,00	190.711,96	(3.502,14)	(21.381,89)	15.05.2026
General Electric	USD	34,00	8.990,90	293,02	231,66	15.05.2026
Howmet Aerospace	USD	636,00	111.609,70	4.911,87	(2.106,06)	15.05.2026
Intuitive Surgical	USD	148,00	71.951,89	2.389,10	0,00	15.05.2026
Intuit	USD	283,00	160.482,21	2.914,97	(2.078,65)	15.05.2026
Lam Research	USD	52,00	7.648,96	382,14	2.022,27	15.05.2026
Marsh & McLennan Cos	USD	820,00	130.605,77	(27,90)	2.846,03	15.05.2026
McDonald's	USD	296,00	77.243,99	(2.992,38)	2.532,24	15.05.2026
McKesson	USD	112,00	78.788,67	386,77	876,38	15.05.2026
Meta Platforms	USD	39,00	21.955,37	476,35	(3.613,52)	15.05.2026
Microsoft	USD	548,00	226.564,46	5.248,35	17.537,14	15.05.2026
Monster Beverage	USD	2.223,00	145.609,62	4.079,34	2.967,30	15.05.2026
Moody's	USD	101,00	44.330,21	2.450,91	3.793,38	15.05.2026
MSCI	USD	509,00	251.815,81	12.182,75	987,81	15.05.2026
Novartis	CHF	308,00	36.241,19	780,38	118,65	15.05.2026
Oracle Corp Japan	JPY	2.000,00	143.280,31	(3.355,77)	0,00	15.04.2026
Paychex	USD	5.853,00	562.698,47	(11.697,52)	17.921,05	15.05.2026
PayPal Holdings	USD	218,00	10.856,43	(406,07)	(1.544,75)	15.05.2026
PTC	USD	74,00	11.027,93	8,81	(1.927,92)	15.05.2026
Regeneron Pharmaceuticals	USD	11,00	7.221,34	259,33	0,00	15.05.2026
ResMed	USD	4,00	824,80	(17,45)	0,00	15.05.2026
S&P Global	USD	128,00	57.279,92	2.884,55	2.065,45	15.05.2026
St James's Place	GBP	6.231,00	98.822,84	3.961,48	23.832,98	15.05.2026
Stryker	USD	256,00	77.076,53	(289,60)	(1.977,27)	15.05.2026
TJX Cos	USD	636,00	83.902,02	(870,94)	3.443,97	15.05.2026
Uber Technologies	USD	464,00	32.429,09	122,34	(5.278,43)	15.05.2026
			4.912.757,16	**9.918,31**	**156.084,97**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	5,00	292.050,00	0,00	3.643,75
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	2,00	199.440,00	(160,37)	4.920,54
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	1,00	5.040.000,00	0,00	(122,13)
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	1,00	335.380,00	(765,50)	(5.015,69)
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	6,00	2.079.600,00	(3.125,80)	13.930,65
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	1,00	217.000,00	(384,00)	1.093,44
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	26,00	2.925.812,50	(2.418,88)	(4.214,61)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	14,00	2.923.156,32	(744,24)	(540,21)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	64,00	6.998.499,84	(3.827,92)	(15.938,73)
					(11.426,71)	**(2.242,99)**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
97.833,00	CHF	105.290,45	EUR	147,01	05.03.2026
188.400,00	DKK	25.249,69	EUR	(6,05)	05.03.2026
1.161,28	EUR	2.059,00	AUD	(6,71)	05.03.2026
779.148,95	EUR	686.972,00	GBP	(5.296,45)	05.03.2026
6.654,99	EUR	7.850,00	USD	(1,68)	05.03.2026
37.904,00	GBP	43.040,23	EUR	242,09	05.03.2026
2.971.000,00	JPY	16.223,44	EUR	(44,27)	05.03.2026
7.710.975,00	USD	6.555.727,31	EUR	(16.873,93)	05.03.2026
483.767,32	EUR	425.328,57	GBP	(1.652,12)	16.03.2026
9.562.995,52	EUR	11.253.714,00	USD	24.708,01	16.03.2026
24.224,00	GBP	27.552,30	EUR	94,10	16.03.2026
574.909,77	USD	488.537,34	EUR	(1.262,23)	16.03.2026
				47,77	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
687,25	EUR	1.221,00	AUD	(5,37)	05.03.2026
3.975,19	EUR	3.500,00	GBP	(21,43)	05.03.2026
1.791.651,06	EUR	323.467.655,00	JPY	30.056,45	05.03.2026
19.529.440,69	EUR	22.848.154,79	USD	154.001,10	05.03.2026
252.987.801,00	JPY	1.401.271,05	EUR	(23.507,50)	05.03.2026
16.874,52	USD	14.322,67	EUR	(20,44)	16.03.2026
				160.502,81	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
1.877,49	EUR	3.335,00	AUD	(14,31)	05.03.2026
5.165,06	EUR	8.347,00	CAD	(18,00)	05.03.2026
29.960,63	EUR	27.910,00	CHF	(118,52)	05.03.2026
13.526,52	EUR	100.926,00	DKK	3,48	05.03.2026
23.128,84	EUR	20.388,00	GBP	(152,00)	05.03.2026
23.619,87	EUR	4.350.000,00	JPY	(68,45)	05.03.2026
4.745.306,00	JPY	41.701,47	CAD	(53,29)	05.03.2026
216.994,00	JPY	1.190,11	EUR	(8,40)	05.03.2026
15.633,94	USD	143.974,58	SEK	(62,10)	05.03.2026
4.819.000,00	JPY	26.525,27	EUR	(270,25)	16.03.2026
				(761,84)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
90.473,00	DKK	12.124,99	EUR	(2,55)	05.03.2026
				(2,55)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.300,00	AUD	739,41	EUR	(1,95)	05.03.2026
814.130,00	CHF	876.159,65	EUR	1.251,76	05.03.2026
1.045.633,98	EUR	970.776,00	CHF	(602,46)	05.03.2026
16.460,58	EUR	14.495,00	GBP	(91,17)	05.03.2026
654,12	EUR	118.978,00	JPY	6,19	05.03.2026
216.070.804,00	JPY	1.187.927,57	EUR	(11.243,61)	05.03.2026
675.905,75	CHF	728.275,22	EUR	640,24	16.03.2026
895.217,08	EUR	830.843,00	CHF	(786,98)	16.03.2026
1.137.791,74	EUR	206.865.000,00	JPY	10.746,85	16.03.2026
472.765,62	EUR	5.117.883,89	SEK	(733,47)	16.03.2026
32.802.908,00	JPY	180.421,42	EUR	(1.704,14)	16.03.2026
				(2.518,74)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
239,71	EUR	425,00	AUD	(1,38)	05.03.2026
34.754,07	EUR	6.305.985,00	JPY	412,48	05.03.2026
2.597.263,00	JPY	14.314,25	EUR	(169,88)	05.03.2026
15.619,70	EUR	2.844.802,00	JPY	120,72	16.03.2026
51.900.985,00	JPY	284.968,01	EUR	(2.202,33)	16.03.2026
				(1.840,39)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
550,00	AUD	308,85	EUR	3,14	05.03.2026
2.765.000,00	DKK	370.366,52	EUR	114,03	05.03.2026
730,00	EUR	1.300,00	AUD	(7,43)	05.03.2026
350.446,08	EUR	569.816,22	CAD	(3.372,24)	05.03.2026
589.138,01	EUR	4.396.068,00	DKK	110,70	05.03.2026
178.464,03	EUR	210.000,00	USD	385,74	05.03.2026
3.927,00	GBP	4.467,53	EUR	16,72	05.03.2026
5.320.517,00	JPY	28.881,75	EUR	91,57	05.03.2026
2.712.000,00	USD	2.304.735,49	EUR	(4.981,61)	05.03.2026
588.777,60	EUR	951.861,44	CAD	(2.242,59)	16.03.2026
390.756,33	EUR	4.647.108,28	NOK	(346,43)	16.03.2026
				(10.228,40)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
6.014,00	AUD	3.386,56	EUR	24,93	05.03.2026
9.083,32	EUR	16.134,00	AUD	(68,82)	05.03.2026
22.672,68	EUR	21.000,00	CHF	40,12	05.03.2026
17.285,61	EUR	128.989,00	DKK	2,43	05.03.2026
567,25	EUR	500,00	GBP	(3,69)	05.03.2026
618,51	EUR	113.000,00	JPY	3,13	05.03.2026
7.197,44	EUR	8.500,00	USD	(10,40)	05.03.2026
107.028,07	GBP	121.546,53	EUR	668,13	05.03.2026
18.406.000,00	JPY	101.004,83	EUR	(769,62)	05.03.2026
				(113,79)	
				145.084,87	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	495.264,32	0,89
1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.191.198,23	2,15
900.000,00	Westpac Banking Corp 2.912% 26-11-2032	891.628,90	1,61
		79.156.807,05	**142,81**
	GBP		
1.900.000,00	United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056 *	2.239.559,71	4,04
		2.239.559,71	**4,04**
	Summe Anleihen	**85.536.155,28**	**154,31**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**85.536.155,28**	**154,31**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	1.027.987,88	1,85
1.700.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	1.689.142,00	3,05
		2.717.129,88	**4,90**
	Summe Anleihen	**2.717.129,88**	**4,90**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**2.717.129,88**	**4,90**
	Summe Wertpapieranlagen	**88.253.285,16**	**159,22**
	Bankguthaben	**6.938.349,34**	**12,52**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(39.761.704,07)**	**(71,73)**
	Summe Nettovermögen	**55.429.930,43**	**100,00**

(*) Die Anleihe ist im Rahmen eines Pensionsgeschäfts teilweise oder komplett verkauft.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Italien	22,41
Frankreich	22,35
Griechenland	21,20
Polen	13,79
Rumänien	12,65
Spanien	12,45
Portugal	11,41
Australien	9,18
Slowakei	7,02
Dänemark	5,28
Ungarn	4,29
Vereinigtes Königreich	4,04
Deutschland	3,95
Niederlande	2,52
San Marino	1,85
Länderübergreifend	1,80
Island	1,44
Japan	0,66
Neuseeland	0,54
Bulgarien	0,37
Summe	**159,22**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	91,87
Gedeckte Unternehmensanleihen	38,83
Hypothekenanleihen	22,41
Unternehmensanleihen	3,19
Kündbare Hypothekenanleihen	2,91
Summe	**159,22**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Kauf	5,00%	0,01	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	12.879.000,00	EUR	(1.321.399,54)	(100.918,69)	(1.422.318,23)	20.12.2030
					(1.321.399,54)	**(100.918,69)**	**(1.422.318,23)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(74,00)	(7.044.800,00)	0,00	(2.031,61)
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(99,00)	(9.483.210,00)	1.619,78	3.772,48
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(111,00)	(13.414.350,00)	4.825,90	(22.076,14)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(173,00)	(20.095.680,00)	0,00	38.049,61
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	390,00	46.858.500,00	(11.700,00)	(166.201,40)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(115,00)	(14.670.550,00)	0,00	(24.338,38)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	19,00	2.092.280,00	0,00	(20.659,08)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(127,00)	(15.314.930,00)	0,00	67.800,58
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	19,00	2.029.010,00	0,00	1.875,15
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23.03.2026	JPY	(21,00)	(2.780.610.000,00)	0,00	93.036,68
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	65,00	5.939.050,00	11.913,52	21.957,00
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10.03.2026	EUR	3,00	321.990,00	0,00	(480,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	155,00	141.635.847,53	0,00	30.983,90
SWDB 5YR HYP FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	83,00	75.912.337,93	0,00	19.147,51
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(155,00)	(130.471.999,27)	0,00	104.868,91
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(106,00)	(99.038.318,53)	0,00	18.980,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	61,00	6.861.547,18	(8.106,87)	2.529,54
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	267,00	55.742.508,48	(19.516,87)	15.370,49
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	105,00	11.478.632,55	(9.071,06)	11.542,81
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	(51,00)	(5.893.687,50)	10.844,60	(36.083,87)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	(31,00)	(3.660.906,25)	7.415,79	(13.891,53)
					(11.775,21)	**144.152,65**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.108.768,35	USD	956.783,08	EUR	(15.031,45)	30.01.2026
				(15.031,45)	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: BNP Paribas SA**					
227.910,00	AUD	128.369,73	EUR	1.001,72	19.02.2026
33.792,01	EUR	59.616,00	AUD	(49,16)	19.02.2026
3.093,74	EUR	2.874,00	CHF	(1,09)	19.02.2026
2.752,97	EUR	496.758,00	JPY	49,18	19.02.2026
22.232,30	EUR	242.224,00	SEK	(174,23)	19.02.2026
52.014,14	EUR	61.482,00	USD	(155,52)	19.02.2026
445.677,00	SEK	41.087,32	EUR	139,77	19.02.2026
69.470,00	USD	59.060,65	EUR	(112,09)	19.02.2026
				698,58	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
215.472,00	AUD	120.997,27	EUR	1.312,87	19.02.2026
146.210,00	CAD	90.200,94	EUR	592,74	19.02.2026
231.110,00	CHF	248.804,07	EUR	63,32	19.02.2026
186.872,53	EUR	331.442,00	AUD	(1.268,64)	19.02.2026
120.931,94	EUR	195.627,00	CAD	(549,41)	19.02.2026
24.223,15	EUR	22.537,00	CHF	(45,38)	19.02.2026
187.342,92	EUR	164.262,00	GBP	(361,66)	19.02.2026
316.490,26	EUR	57.621.560,00	JPY	2.870,46	19.02.2026
215.469,30	EUR	2.363.003,00	SEK	(3.112,48)	19.02.2026
422.348,87	EUR	495.053,00	USD	2.269,16	19.02.2026
302.763,00	GBP	343.666,82	EUR	2.300,41	19.02.2026
43.052.741,00	JPY	237.942,78	EUR	(3.613,43)	19.02.2026
3.567.683,00	SEK	325.971,63	EUR	4.046,86	19.02.2026
771.807,00	USD	656.878,24	EUR	(1.961,81)	19.02.2026
25.577,73	EUR	302.607,00	NOK	85,05	26.02.2026
341.552,00	NOK	28.615,40	EUR	157,34	26.02.2026
				2.785,40	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
133.431,32	EUR	124.223,00	CHF	(335,57)	19.02.2026
				(335,57)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
19.614,00	CHF	21.112,03	EUR	9,00	19.02.2026
90.342,10	EUR	147.108,00	CAD	(1.008,08)	19.02.2026
12.987,71	EUR	11.913,00	CHF	158,93	19.02.2026
208.118,78	EUR	183.667,00	GBP	(1.756,49)	19.02.2026
107.456,60	EUR	19.258.241,00	JPY	2.634,22	19.02.2026
457.350,00	EUR	5.006.666,00	SEK	(5.777,27)	19.02.2026
115.125,00	GBP	131.109,70	EUR	444,80	19.02.2026
22.886.461,00	JPY	126.678,29	EUR	(2.110,33)	19.02.2026
72.611,00	USD	62.221,56	EUR	(606,39)	19.02.2026
56.068,00	NOK	4.689,37	EUR	33,84	26.02.2026
				(7.977,77)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
117.047,00	AUD	65.446,72	EUR	992,86	19.02.2026
1.880.559,37	EUR	14.029.702,00	DKK	1.024,05	19.02.2026
88.090,94	EUR	78.062,00	GBP	(1.109,09)	19.02.2026
3.888.514,15	EUR	4.536.264,00	USD	39.194,32	19.02.2026
				40.102,14	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
15.417,00	CHF	16.555,75	EUR	45,70	19.02.2026
22.050,82	EUR	39.068,00	AUD	(125,97)	19.02.2026
12.333,17	EUR	20.066,00	CAD	(127,32)	19.02.2026
76.992,42	EUR	67.680,00	GBP	(345,97)	19.02.2026
87.033,13	EUR	957.268,00	SEK	(1.515,08)	19.02.2026
174.790,17	EUR	203.695,00	USD	1.941,00	19.02.2026
110.155,00	USD	93.391,34	EUR	79,64	19.02.2026
				(48,00)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
374.499,00	AUD	211.220,65	EUR	1.361,77	19.02.2026
71.352,00	CAD	43.946,44	EUR	361,63	19.02.2026
231.865,00	CHF	249.243,72	EUR	435,66	19.02.2026
63.842,81	EUR	113.086,00	AUD	(350,04)	19.02.2026
44.300,99	EUR	71.679,00	CAD	(210,54)	19.02.2026
308.862,10	EUR	286.239,00	CHF	627,92	19.02.2026
417.887,74	EUR	367.719,00	GBP	(2.306,02)	19.02.2026
179.995,16	EUR	32.501.094,00	JPY	3.095,77	19.02.2026
12.281,45	EUR	135.414,00	SEK	(244,40)	19.02.2026
520.292,79	EUR	606.389,00	USD	5.730,30	19.02.2026
231.458,00	GBP	262.379,91	EUR	2.106,19	19.02.2026
29.574.786,00	JPY	162.883,13	EUR	(1.913,75)	19.02.2026
1.298.719,00	SEK	118.632,88	EUR	1.501,39	19.02.2026
423.490,00	USD	363.674,53	EUR	(4.313,50)	19.02.2026
8.979,03	EUR	106.550,00	NOK	2,98	26.02.2026
				5.885,36	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
18.855,00	CAD	11.625,27	EUR	83,31	19.02.2026
420.202,40	EUR	751.030,00	AUD	(6.106,67)	19.02.2026
24.124,60	EUR	38.885,00	CAD	(22,61)	19.02.2026
57.783,60	EUR	54.007,00	CHF	(372,06)	19.02.2026
1.316.130,81	EUR	9.826.305,00	DKK	(279,84)	19.02.2026
157.975,17	EUR	139.279,00	GBP	(1.178,60)	19.02.2026
130.096,44	EUR	23.622.001,00	JPY	1.526,82	19.02.2026
70.256,58	EUR	771.529,00	SEK	(1.110,90)	19.02.2026
508.645,05	EUR	597.678,00	USD	1.485,80	19.02.2026
53.436,00	GBP	60.867,22	EUR	194,66	19.02.2026
833.980,00	SEK	76.831,84	EUR	314,84	19.02.2026
305.222,00	USD	261.139,76	EUR	(2.140,08)	19.02.2026
7.920,41	EUR	94.072,00	NOK	(4,45)	26.02.2026
20.314,00	NOK	1.702,51	EUR	8,76	26.02.2026
				(7.601,02)	
				33.509,12	
				18.477,67	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Inflationsswaps

Nominal	Währung	Laufzeit	Vom Teilfonds gezahlt	Vom Teilfonds erhalten	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
5.000,00	EUR	15.05.2029	2,1590 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(80,92)
1.000.000,00	EUR	15.05.2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1717 %	129,07
10.000.000,00	EUR	15.06.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8600 %	29.319,74
5.000.000,00	EUR	15.08.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8607 %	7.442,74
6.000.000,00	EUR	15.09.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8313 %	5.899,53
3.000.000,00	EUR	15.09.2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9737 %	13.345,05
5.000.000,00	EUR	15.10.2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9687 %	27.252,84
6.500.000,00	EUR	15.12.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8130 %	10.755,24
					94.063,29

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.4000% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	JPY	1.355,46	0,00	14.08.2026
Paying fixed rate 0.4350% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	JPY	2.657,29	243,01	10.09.2026
Paying fixed rate 0.4400% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(1.000.000.000,00)	JPY	15.488,73	918,40	03.10.2026
Receiving fixed rate 2.7620% Paying floating rate EURIBOR 6 months	500.000,00	EUR	(17.689,53)	15.251,58	17.05.2034
Paying fixed rate 0.7625% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(500.000.000,00)	JPY	41.906,54	0,00	25.11.2028
Paying fixed rate 2.3150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	88.961,45	783,00	06.03.2055

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Paying fixed rate 2.4950% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(700.000,00)	EUR	112.001,18	1.099,00	28.03.2075
Receiving fixed rate 2.4780% Paying floating rate EURIBOR 6 months	1.000.000,00	EUR	(157.329,99)	8.836,17	06.05.2055
Paying fixed rate 2.7620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	11.078,26	(8.640,31)	17.05.2034
Paying fixed rate 2.7430% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	145.126,71	799,00	09.07.2055
Paying fixed rate 2.8130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	167.007,99	429,00	14.07.2055
Paying fixed rate 2.4510% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(1.000.000,00)	JPY	424,27	0,26	17.07.2055
Paying fixed rate 2.2470% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(66.000.000,00)	SEK	67.118,03	1.178,73	21.07.2030
Receiving fixed rate 2.4030% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	JPY	(50.043,91)	2.083,54	29.07.2055
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	68.698,31	480,00	29.07.2055
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	138.206,98	852,00	06.08.2055
Receiving fixed rate 3.7000% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	3.500.000,00	USD	(14.374,58)	312,61	08.08.2035
Paying fixed rate 2.8300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	79.651,59	990,00	11.08.2055
Receiving fixed rate 2.3850% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	JPY	(52.837,56)	2.703,45	12.08.2055
Receiving fixed rate 3.4720% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	USD	8.510,60	17,98	11.08.2027
Paying fixed rate 2.7125% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(200.000,00)	EUR	21.204,83	0,00	10.07.2075
Paying fixed rate 2.6440% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.100.000,00)	EUR	24.246,65	(122,00)	12.08.2035
Paying fixed rate 2.8600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	111.716,83	500,00	13.08.2055
Receiving fixed rate 3.4760% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	14.000.000,00	USD	26.859,09	(1.813,72)	14.08.2027
Paying fixed rate 0.9820% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(500.000.000,00)	JPY	60.232,05	117,85	15.08.2030
Receiving fixed rate 3.4510% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	USD	7.330,49	(52,08)	15.08.2027
Paying fixed rate 2.8890% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	34.602,76	(8,00)	15.08.2055
Paying fixed rate 2.2230% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(80.000.000,00)	SEK	86.509,26	1.581,24	09.07.2030
Paying fixed rate 2.7220% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(11.900.000,00)	EUR	142.495,81	8.238,61	10.03.2035
Paying fixed rate 0.1000% Receiving float rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day	(10.000.000,00)	CHF	82.848,32	10.484,15	19.08.2030
Paying fixed rate 2.9300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	61.042,94	191,00	19.08.2055
Receiving fixed rate 2.6690% Paying floating rate STIBOR 3 months	50.000.000,00	SEK	(93.019,93)	1.178,88	19.08.2035
Receiving fixed rate 4.4840% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	600.000,00	GBP	3.817,56	34,54	05.08.2055
Receiving fixed rate 3.6270% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	4.000.000,00	USD	(37.693,04)	(427,37)	09.09.2035
Receiving fixed rate 2.5010% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	90.000.000,00	JPY	(37.278,88)	3.719,25	09.09.2055
Receiving fixed rate 3.2700% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	4.000.000,00	USD	(3.828,62)	189,36	10.09.2027
Receiving fixed rate 4.5940% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	800.000,00	GBP	21.806,82	(107,00)	15.09.2055
Receiving fixed rate 4.6360% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	700.000,00	GBP	24.834,98	(294,89)	25.09.2055
Receiving fixed rate 2.4360% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	120.000.000,00	JPY	(55.569,44)	1.761,75	29.09.2055
Paying fixed rate 2.5590% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.900.000,00)	EUR	18.070,60	50,00	30.09.2032
Paying fixed rate 2.7120% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	34.291,46	36,00	08.10.2035
Paying fixed rate 2.9650% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(700.000,00)	EUR	37.978,59	161,00	09.10.2055
Paying fixed rate 2.8320% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	161.139,26	(241,00)	16.10.2055
Paying fixed rate 2.6050% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(8.000.000,00)	EUR	213.457,04	(1.606,00)	16.10.2035
Paying fixed rate 2.4530% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	33.310,94	(242,00)	28.10.2032

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Receiving fixed rate 3.7020% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	6.000.000,00	GBP	19.995,10	269,41	29.07.2027
Paying fixed rate 2.4540% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.900.000,00)	EUR	31.085,26	105,00	31.10.2032
Paying fixed rate 2.4780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	45.813,64	(171,00)	03.11.2032
Paying fixed rate 2.4900% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	43.942,62	(392,00)	04.11.2032
Paying fixed rate 2.9160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	64.217,99	0,00	05.11.2055
Paying fixed rate 2.8970% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(600.000,00)	EUR	40.677,36	82,00	05.11.2055
Receiving fixed rate 3.5270% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	5.200.000,00	GBP	2.874,30	310,11	03.11.2027
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(900.000,00)	EUR	56.996,43	96,00	05.11.2055
Paying fixed rate 2.4340% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(45.000.000,00)	SEK	20.632,89	(193,25)	11.11.2030
Paying fixed rate 2.5130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.500.000,00)	EUR	32.644,43	196,00	12.11.2032
Receiving fixed rate 1.9040% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	12.000.000,00	EUR	(23.100,68)	361,00	13.11.2027
Paying fixed rate 2.8930% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	59.480,37	434,00	14.11.2075
Paying fixed rate 2.5230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	37.966,75	(115,00)	14.11.2032
Paying fixed rate 2.9060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	56.447,06	148,00	17.11.2075
Paying fixed rate 3.0390% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	40.143,80	0,00	18.11.2055
Paying fixed rate 2.7420% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	30.495,80	269,00	18.11.2035
Receiving fixed rate 3.7000% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	5.200.000,00	GBP	13.221,48	90,46	17.11.2030
Paying fixed rate 2.5670% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	19.907,69	66,00	21.11.2032
Paying fixed rate 3.0620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	35.530,24	142,00	21.11.2055
Receiving fixed rate 2.0080% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	EUR	(31.620,86)	999,00	21.11.2028
Paying fixed rate 2.9720% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.200.000,00)	EUR	24.702,68	(96,00)	21.11.1940
Receiving fixed rate 3.3420% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	3.000.000,00	USD	1.073,30	5,18	21.11.2027
Receiving fixed rate 3.3800% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	5.700.000,00	USD	(14.061,08)	867,71	24.11.2030
Paying fixed rate 4.0480% Receiving floating rate OIBOR 6 months	(38.000.000,00)	NOK	7.227,75	404,31	26.11.2030
Paying fixed rate 3.0610% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	35.961,83	(221,00)	27.11.2055
Paying fixed rate 2.7350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	24.102,89	(69,00)	27.11.2035
Receiving fixed rate 3.4920% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	4.500.000,00	GBP	71,42	(342,34)	26.11.2027
Paying fixed rate 2.7340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.700.000,00)	EUR	42.390,46	1.253,00	01.12.2035
Paying fixed rate 3.0580% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	72.777,88	(219,00)	01.12.2055
Paying fixed rate 2.7460% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.800.000,00)	EUR	27.244,10	(68,00)	02.12.2035
Paying fixed rate 2.7670% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.100.000,00)	EUR	27.658,32	326,00	03.12.2035
Receiving fixed rate 1.9470% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	EUR	(12.483,39)	172,00	04.12.2027
Receiving fixed rate 1.9410% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	EUR	(13.503,81)	63,00	05.12.2027
Paying fixed rate 3.0060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.000.000,00)	EUR	49.089,98	(36,00)	05.12.2040
Paying fixed rate 3.1160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	49.313,32	493,00	05.12.2055
Receiving fixed rate 1.9350% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	11.000.000,00	EUR	(16.134,68)	95,00	05.12.2027
Receiving fixed rate 3.3290% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	5.500.000,00	USD	(23.934,09)	59,15	05.12.2030
Receiving fixed rate 4.4380% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	1.000.000,00	GBP	(2.988,43)	191,09	04.12.2055
Receiving fixed rate 2.7540% Paying float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	200.000.000,00	JPY	(22.662,58)	3.911,78	09.12.2055

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Paying fixed rate 3.1230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	23.667,71	0,00	09.12.2055
Paying fixed rate 2.8110% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(4.300.000,00)	EUR	41.775,71	(74,00)	09.12.2035
Paying fixed rate 2.4640% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(5.000.000,00)	EUR	3.297,93	260,00	10.12.2032
Receiving fixed rate 3.3860% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	USD	11.430,19	(26,63)	11.12.2027
Paying fixed rate 2.6810% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(1.200.000,00)	EUR	(522,72)	(270,00)	11.12.2035
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	5.932,67	(202,00)	16.12.2055
Paying fixed rate 2.9130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.800.000,00)	EUR	1.921,02	(114,00)	16.12.2035
Receiving fixed rate 3.3570% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	USD	6.799,04	137,34	16.12.2027
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.800.000,00)	EUR	455,94	109,00	17.12.2032
Receiving fixed rate 3.3270% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	9.500.000,00	USD	1.938,11	107,22	17.12.2027
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	450,98	308,00	18.12.2035
Paying fixed rate 3.2310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	3.577,80	265,00	18.12.2055
Receiving fixed rate 3.4800% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	6.000.000,00	GBP	(2.157,90)	421,81	17.12.2027
Receiving fixed rate 3.7380% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	3.000.000,00	USD	(8.779,79)	(737,64)	22.12.2035
Receiving fixed rate 3.5160% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	1.500.000,00	USD	(26.109,32)	90,15	17.09.2035
Paying fixed rate 2.3520% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(500.000,00)	EUR	(1.006,26)	190,38	11.12.2030
Paying fixed rate 3.4670% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(5.500.000,00)	USD	(5.520,69)	334,24	11.12.2030
			2.546.672,15	**61.952,47**	

Pensionsgeschäfte

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Währung	Nominal (in Währung)	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA						
Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	Verkauf	EUR	(500.000,00)	(492.559,14)	(38,14)	08.01.2026
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Verkauf	AUD	(2.300.000,00)	(1.208.618,97)	(12.445,70)	16.01.2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(980.074,27)	(41,53)	07.01.2026
Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	Verkauf	EUR	(400.000,00)	(408.176,23)	(31,61)	08.01.2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Verkauf	EUR	(1.600.000,00)	(1.479.715,07)	(71,91)	08.01.2026
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(1.019.770,68)	(78,97)	08.01.2026
Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	Verkauf	EUR	(800.000,00)	(815.779,11)	(68,60)	08.01.2026
AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	Verkauf	EUR	(500.000,00)	(502.155,16)	(42,24)	08.01.2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Verkauf	EUR	(3.000.000,00)	(1.391.409,43)	(117,02)	08.01.2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(998.135,64)	(77,30)	08.01.2026
Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	Verkauf	EUR	(100.000,00)	(99.804,23)	(8,39)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Verkauf	EUR	(1.800.000,00)	(1.734.468,54)	(84,27)	08.01.2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(1.015.220,53)	(83,12)	08.01.2026
Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	Verkauf	EUR	(1.700.000,00)	(1.640.807,86)	(134,34)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(965.023,15)	(81,16)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Verkauf	EUR	(900.000,00)	(898.283,04)	(43,64)	08.01.2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	Verkauf	EUR	(400.000,00)	(393.929,23)	(32,25)	08.01.2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Verkauf	EUR	(2.950.000,00)	(2.779.806,66)	(233,75)	08.01.2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(974.098,66)	(79,76)	08.01.2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(1.600.000,00)	(1.522.066,17)	(70,58)	08.01.2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Verkauf	EUR	(1.100.000,00)	(1.103.465,91)	(51,16)	08.01.2026
				(22.423.367,68)	**(13.915,44)**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)

Basiswert	Kauf/ Verkauf	Währung	Nominal (in Währung)	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Deutsche Bank AG						
UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	Verkauf	EUR	(1.700.000,00)	(1.647.693,45)	(79,41)	08.01.2026
Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	Verkauf	EUR	(400.000,00)	(416.071,91)	(30,19)	08.01.2026
Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	Verkauf	EUR	(500.000,00)	(489.178,25)	(31,17)	08.01.2026
Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	Verkauf	EUR	(900.000,00)	(882.161,00)	(64,04)	08.01.2026
Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	Verkauf	EUR	(600.000,00)	(571.454,88)	(44,01)	08.01.2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(944.308,85)	(62,26)	08.01.2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Verkauf	GBP	(1.000.000,00)	(1.137.432,85)	(3.894,08)	14.01.2026
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(992.988,76)	(81,27)	09.01.2026
AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	Verkauf	EUR	(900.000,00)	(840.152,84)	(72,96)	09.01.2026
Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	Verkauf	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.060,26)	(120,73)	09.01.2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(932.593,21)	(52,19)	07.01.2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(1.053.766,89)	(58,97)	07.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Verkauf	EUR	(1.400.000,00)	(1.415.960,80)	(68,25)	07.01.2026
Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	Verkauf	EUR	(500.000,00)	(322.496,04)	(18,05)	07.01.2026
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(1.102.816,83)	(59,57)	07.01.2026
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(1.029.832,64)	(53,64)	07.01.2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Verkauf	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.434,85)	(76,84)	07.01.2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Verkauf	GBP	(900.000,00)	(1.017.278,39)	(5.248,26)	14.01.2026
				(17.746.682,70)	**(10.115,89)**	
Gegenpartei: Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Verkauf	EUR	(1.000.000,00)	(992.539,32)	(45,64)	08.01.2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Verkauf	EUR	(500.000,00)	(478.744,08)	(19,89)	08.01.2026
				(1.471.283,40)	**(65,53)**	
				(41.641.333,78)	**(24.096,86)**	

Swaptions

Beschreibung	Kauf/Verkauf	Payer/Receiver	Strike	Laufzeit	Währung	Nominal	Verpflichtung* in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Marktwert in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	1,7550	12.10.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	14.074,39
							0,00	**14.074,39**
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,3200	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	10.330,79
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Payer	2,3200	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	323.854,36
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Payer	2,8090	20.07.2026	EUR	1.000.000,00	0,00	24.886,50
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,8090	20.07.2026	EUR	1.000.000,00	0,00	7.906,56
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	1,8960	05.05.2026	EUR	10.000.000,00	0,00	828,33
							0,00	**367.806,54**
Gegenpartei: Deutsche Bank AG								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,0850	16.11.2026	EUR	10.000.000,00	0,00	9.386,86
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,6830	11.06.2026	EUR	(5.000.000,00)	(393.768,25)	(21.891,34)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,6830	11.06.2026	EUR	(5.000.000,00)	(4.606.231,75)	(586.133,48)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	1,8000	07.04.2027	EUR	(40.000.000,00)	(4.604.708,31)	(19.190,35)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,1000	07.04.2027	EUR	40.000.000,00	0,00	37.433,73

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaptions (Fortsetzung)

Beschreibung	Kauf/Verkauf	Payer/Receiver	Strike	Laufzeit	Währung	Nominal	Verpflichtung* in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Marktwert in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9370	09.10.2026	EUR	(4.800.000,00)	(3.539.421,91)	(403.773,97)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	3,1500	04.11.2026	EUR	(875.000,00)	(521.608,24)	(51.286,92)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Payer	2,0980	05.05.2026	EUR	10.000.000,00	0,00	14.343,89
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,0980	05.05.2026	EUR	10.000.000,00	0,00	2.867,45
							(13.665.738,46)	**(1.018.244,13)**
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kauf	Receiver	2,0970	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	4.890,08
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9000	17.07.2026	EUR	(2.000.000,00)	(1.584.332,76)	(166.515,96)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,9000	17.07.2026	EUR	(2.000.000,00)	(415.667,24)	(23.186,83)
							(2.000.000,00)	**(184.812,71)**
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,2940	28.01.2026	EUR	(50.000.000,00)	(47.424.583,87)	(50.877,71)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Receiver	2,9630	05.10.2026	EUR	(1.000.000,00)	(277.320,50)	(18.761,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Verkauf	Payer	2,9630	05.10.2026	EUR	(1.000.000,00)	(722.679,50)	(80.108,91)
							(48.424.583,87)	**(149.747,99)**
							(64.090.322,34)	**(970.923,90)**

(*) Bei gekauften Optionen muss keine Verpflichtung ausgewiesen werden. Dies gilt lediglich für verkaufte (geschriebene) Optionen.

BofA Securities Europe SA hat insgesamt netto 290.000,00 EUR als Barsicherheit für Pensionsgeschäfte und Swaptions gezahlt.
Deutsche Bank AG hat insgesamt netto 870.000,00 EUR als Barsicherheit für Pensionsgeschäfte und Swaptions erhalten.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 310.000,00 EUR als Barsicherheit für Swaptions erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	BRL		
496.964,00	Itau Unibanco Holding	3.557.807,88	1,24
1.172.938,00	Raia Drogasil	5.019.461,86	1,75
754.200,00	WEG	6.676.626,12	2,33
		15.253.895,86	**5,32**
	GBP		
248.367,00	Antofagasta	10.968.277,15	3,82
		10.968.277,15	**3,82**
	HUF		
110.402,00	OTP Bank Nyrt	11.836.754,57	4,13
		11.836.754,57	**4,13**
	IDR		
8.313.900,00	Bank Central Asia	4.026.071,51	1,40
		4.026.071,51	**1,40**
	INR		
72.598,00	Apollo Hospitals Enterprise	5.688.415,98	1,98
306.926,00	Bharti Airtel	7.190.339,34	2,51
2.079.366,00	Eternal	6.432.705,56	2,24
933.018,00	HDFC Bank	10.289.426,07	3,59
605.164,00	ICICI Bank	9.041.835,34	3,15
722.434,00	Indian Hotels Co	5.938.739,70	2,07
403.965,00	Lodha Developers	4.770.036,90	1,66
321.159,00	Phoenix Mills	6.622.965,96	2,31
284.900,00	Pidilite Industries	4.698.916,10	1,64
		60.673.380,95	**21,15**
	KRW		
182.889,00	HPSP	4.253.084,93	1,48
364.186,00	Samsung Electronics	30.311.965,15	10,56
41.081,00	SK Hynix	18.564.944,64	6,47
		53.129.994,72	**18,52**
	MXN		
731.800,00	Grupo Financiero Banorte	6.854.654,98	2,39
		6.854.654,98	**2,39**
	PLN		
782.560,00	Allegro.eu	6.763.442,93	2,36
555.738,00	Dino Polska	6.402.565,04	2,23
		13.166.007,97	**4,59**
	TWD		
196.200,00	Fortune Electric	4.776.913,16	1,66
187.000,00	MediaTek	8.510.685,70	2,97
576.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	28.414.570,11	9,90
		41.702.168,97	**14,53**
	USD		
26.078,00	Credicorp	7.509.942,44	2,62
18.310,00	HDFC Bank ADR	670.146,00	0,23
10.588,00	ICICI Bank ADR	315.945,92	0,11
4.870,00	MercadoLibre	9.800.923,70	3,42
395.343,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	6.633.855,54	2,31
51.149,00	Sea ADR	6.514.592,39	2,27
		31.445.405,99	**10,96**
	VND		
2.685.154,00	Military Commercial Joint Stock Bank	2.583.056,89	0,90
1.875.132,00	Nam Long Investment	2.171.017,85	0,76
2.955.800,00	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.922.335,36	1,37
		8.676.410,10	**3,02**
	ZAR		
29.890,00	Capitec Bank Holdings	7.511.223,70	2,62
		7.511.223,70	**2,62**
	Summe Aktien	**265.244.246,47**	**92,44**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**265.244.246,47**	**92,44**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	TWD		
489.000,00	All Ring Tech	5.664.963,96	1,97
19.600,00	ASPEED Technology	4.528.763,07	1,58
798.000,00	E Ink Holdings	5.028.691,46	1,75
84.000,00	eMemory Technology	4.625.005,97	1,61
		19.847.424,46	**6,92**
	Summe Aktien	**19.847.424,46**	**6,92**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**19.847.424,46**	**6,92**
	Summe Wertpapieranlagen	**285.091.670,93**	**99,36**
	Bankguthaben	**4.368.968,60**	**1,52**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.523.481,32)**	**(0,88)**
	Summe Nettovermögen	**286.937.158,21**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Indien	21,49
Taiwan, Provinz Chinas	21,45
Republik Korea	18,52
Brasilien	5,32
Kaimaninseln	4,58
Ungarn	4,13
Vereinigtes Königreich	3,82
USA	3,42
Vietnam	3,02
Bermuda	2,62
Südafrika	2,62
Mexiko	2,39
Luxemburg	2,36
Polen	2,23
Indonesien	1,40
Summe	**99,36**

Sektor	
Verschiedene Banken	26,05
Halbleiter	22,53
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	10,56
Broadline Retail	8,04
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	3,99
Kupfer	3,82
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,51
Immobilienentwicklung	2,42
Verschiedene Immobilienaktivitäten	2,31
Restaurants	2,24
Lebensmitteleinzelhandel	2,23
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	2,07
Gesundheitswesen: Einrichtungen	1,98
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,97
Arzneimittel-Einzelhandel	1,75
Elektronische Komponenten	1,75
Verschiedene Chemikalien	1,64
Halbleiter-Ausrüstung	1,48
Summe	**99,36**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
509.147,00	NOK	913.863,37	MXN	(273,22)	27.01.2026
				(273,22)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
7.630.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	5.574.668,75	0,63
3.010.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	3.036.819,10	0,34
7.140.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	4.550.857,50	0,52
7.670.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	7.618.611,00	0,86
29.944.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	26.865.253,74	3,05
5.780.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	4.622.597,81	0,52
1.930.000,00	Province of Santa Fe 8.1% 11-12-2034	1.898.830,50	0,22
1.705.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1.511.621,81	0,17
1.250.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	1.183.176,61	0,13
2.040.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2.019.217,22	0,23
1.830.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.25% 08-07-2032	1.539.487,50	0,17
1.250.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	954.062,50	0,11
4.690.000,00	Republic of Armenia Internat 6.75% 12-03-2035	4.895.670,92	0,56
1.400.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	1.284.700,88	0,15
1.590.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.651.035,39	0,19
3.470.000,00	Republic of Kenya Government 8.8% 09-10-2038	3.515.941,68	0,40
200.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	214.100,76	0,02
1.635.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	1.750.273,75	0,20
7.310.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	7.025.567,84	0,80
3.235.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.244.703,58	0,37
900.000,00	Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	707.507,00	0,08
4.100.000,00	Republic of South Africa Gov 6.125% 11-12-2037	4.050.763,10	0,46
1.205.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.163.549,16	0,13
6.900.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	7.417.153,95	0,84
3.130.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	3.108.448,39	0,35
6.230.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	6.307.529,65	0,72
7.660.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	8.246.277,44	0,94
2.330.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	2.511.735,61	0,28
1.448.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1.316.065,47	0,15
1.100.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	1.009.441,10	0,11
2.020.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 16-09-2030	2.085.913,72	0,24
4.850.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	4.824.429,67	0,55
6.520.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	6.740.636,66	0,76
3.300.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	3.592.828,02	0,41
7.210.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	7.963.234,47	0,90
4.770.000,00	Sabesp Lux Sarl 5.625% 20-08-2030	4.794.404,63	0,54
4.690.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	4.005.302,91	0,45
2.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.496.800,63	0,28
1.145.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1.037.168,12	0,12
2.990.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	3.103.433,60	0,35
2.370.000,00	SierraCol Energy Andina LLC/ 9% 14-11-2030	2.255.055,00	0,26
1.280.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	1.289.625,60	0,15
2.050.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	1.642.562,50	0,19
1.820.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.890.980,00	0,21
4.030.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	4.380.650,30	0,50
1.428.793,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	1.001.277,82	0,11
10.720.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	10.219.029,69	1,16
2.350.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	2.025.057,14	0,23
3.000.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-06-2035	2.291.773,78	0,26
4.400.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	3.471.460,18	0,39
1.760.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.841.051,72	0,21
1.340.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.402.123,79	0,16
2.230.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	2.221.158,57	0,25
797.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	789.660,59	0,09
2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 5.95% 14-01-2031	2.293.760,00	0,26
2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	2.268.000,00	0,26
2.670.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 07-10-2032	2.728.234,02	0,31
1.500.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	1.581.674,09	0,18
1.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	1.040.200,78	0,12
220.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	229.903,41	0,03
2.100.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	2.194.532,59	0,25
1.000.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 16-04-2043	773.931,11	0,09
1.410.000,00	Turkiye Government Internati 5.75% 11-05-2047	1.160.107,02	0,13
8.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	7.241,32	0,00
670.000,00	Turkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045	627.013,69	0,07
12.128.605,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	7.453.176,28	0,85
1.500.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	849.795,99	0,10
1.800.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	1.025.659,69	0,12
2.910.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	3.060.991,64	0,35
7.450.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-05-2030	7.555.347,66	0,86
1.760.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	1.671.518,75	0,19
2.680.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	2.862.240,00	0,32
3.600.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	3.615.788,96	0,41
1.500.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	1.646.609,33	0,19
1.100.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	1.178.158,00	0,13
9.155.590,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	6.475.175,94	0,73
200.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	139.462,17	0,02
8.404.447,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	5.860.512,26	0,66
		660.888.902,09	**74,96**
	UZS		
33.330.000.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 15.5% 25-02-2028	2.910.848,25	0,33
		2.910.848,25	**0,33**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	ZAR		
117.308.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	6.822.245,90	0,77
		6.822.245,90	**0,77**
	Summe Anleihen	**736.485.944,49**	**83,54**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**736.485.944,49**	**83,54**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
2.210.000,00	Mexico Government Internatio 3.5% 19-09-2029	2.594.801,98	0,29
2.190.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 19-03-2034	2.573.075,45	0,29
850.000,00	Mexico Government Internatio 5.125% 19-03-2038	995.913,64	0,11
		6.163.791,07	**0,70**
	USD		
2.860.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	3.034.116,80	0,34
28.961.019,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	22.517.192,27	2,55
3.390.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	3.463.563,00	0,39
3.765.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	3.777.905,24	0,43
3.400.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	2.960.210,00	0,34
3.150.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	3.195.832,50	0,36
2.345.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2.592.397,50	0,29
4.975.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	5.430.312,00	0,62
3.960.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	3.532.945,68	0,40
3.000.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	3.225.000,00	0,37
560.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	563.113,60	0,06
1.730.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.771.208,60	0,20
2.370.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	2.498.465,85	0,28
7.150.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	6.707.701,00	0,76
1.590.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1.197.190,50	0,14
2.135.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2.300.355,75	0,26
2.633.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	2.802.679,96	0,32
3.800.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	3.516.710,00	0,40
2.000.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.681.089,97	0,19
1.600.000,00	Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	1.605.326,96	0,18
2.000.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	2.115.024,13	0,24
5.530.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	3.911.553,22	0,44
3.980.643,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	4.034.934,99	0,46
3.590.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	451.132,86	0,05
3.970.000,00	Suriname Government Internat 7.7% 06-11-2030	4.094.062,50	0,46
2.870.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	3.116.073,80	0,35
2.110.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	2.112.743,00	0,24
2.750.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26-01-2031	2.629.000,00	0,30
		100.837.841,68	**11,44**
	UZS		
17.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	1.413.683,44	0,16
		1.413.683,44	**0,16**
	Summe Anleihen	**108.415.316,19**	**12,30**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**108.415.316,19**	**12,30**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
1.290.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	1.270.005,00	0,14
		1.270.005,00	**0,14**
	Summe Anleihen	**1.270.005,00**	**0,14**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.270.005,00**	**0,14**
	Summe Wertpapieranlagen	**846.171.265,68**	**95,98**
	Bankguthaben	**23.369.181,88**	**2,65**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**12.099.115,41**	**1,37**
	Summe Nettovermögen	**881.639.562,97**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Mexiko	8,22
Argentinien	5,16
Südafrika	4,66
Ägypten	4,07
Türkei	4,03
Rumänien	3,63
Chile	3,55
Dominikanische Republik	2,95
Ungarn	2,90
Luxemburg	2,80
Panama	2,48
Kolumbien	2,46
Nigeria	2,45
El Salvador	2,39
Brasilien	2,22
Indonesien	2,15
Kaimaninseln	2,09
Ghana	1,89
Peru	1,87
Sri Lanka	1,76
Guatemala	1,72
Niederlande	1,69
Ecuador	1,59
Angola	1,45
Sambia	1,41
Länderübergreifend	1,38
Polen	1,33
USA	1,30
Pakistan	1,21
Bermuda	1,11
Uruguay	1,09
Paraguay	1,08
Ukraine	1,06
Usbekistan	1,03
Kenia	0,95
Cote D'Ivoire	0,92
Saudi-Arabien	0,86
Jordanien	0,78
Vereinigte Arabische Emirate	0,74
Lettland	0,65
Bulgarien	0,61
Philippinen	0,61
Kirgisistan	0,58
Oman	0,57
Armenien	0,56
Katar	0,53
Trinidad und Tobago	0,52
Libanon	0,47
Papua-Neuguinea	0,46
Surinam	0,46
Mongolei	0,41
Tschechische Republik	0,40
Marokko	0,37
Indien	0,36
Republik Serbien	0,35
Thailand	0,34
Togo	0,34
Israel	0,21
Mauritius	0,19
Benin	0,16
Kanada	0,15
Georgien	0,15
China	0,06
Summe	**95,98**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	74,31
Unternehmensanleihen	21,66
Summe	**95,98**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.006.327.092,55	DKK	157.729.636,34	USD	961.261,87	30.01.2026
391.078.175,79	EUR	459.317.251,24	USD	1.126.130,84	30.01.2026
355.855.867,54	NOK	35.541.807,39	USD	(195.336,24)	30.01.2026
355.687.609,32	SEK	38.108.750,20	USD	624.690,42	30.01.2026
10.270.170,16	USD	65.601.737,35	DKK	(74.737,96)	30.01.2026
2.312.315,34	USD	1.981.328,81	EUR	(20.395,05)	30.01.2026
7.857.242,47	USD	78.705.539,59	NOK	39.585,42	30.01.2026
1.743.619,21	USD	16.381.110,08	SEK	(40.205,28)	30.01.2026
				2.420.994,02	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
1.598.288,28	USD	27.000.000,00	ZAR	(30.985,05)	30.01.2026
				(30.985,05)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
6.086.540,76	USD	110.000.000,00	MXN	(18.626,03)	30.01.2026
2.500.000,00	USD	13.728.165,00	BRL	16.000,19	03.02.2026
				(2.625,84)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
1.988.338,56	USD	36.000.000,00	MXN	(9.704,94)	30.01.2026
13.728.165,00	BRL	2.511.298,70	USD	(27.259,72)	03.02.2026
				(36.964,66)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.569.926,47	USD	47.000.000,00	MXN	(38.550,85)	30.01.2026
2.552.631,15	USD	43.500.000,00	ZAR	(72.240,69)	30.01.2026
				(110.791,54)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
15.653.740,64	USD	13.400.000,00	EUR	(122.747,63)	30.01.2026
				(122.747,63)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
12.946.893,30	USD	11.000.000,00	EUR	(4.251,63)	30/01/2026
				(4.251,63)	
				(308.366,35)	
				2.112.627,67	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
450.000,00	Energo - Pro as 8% 27-05-2030	558.673,89	0,49
500.000,00	ORLEN SA 3.625% 02-07-2032	587.479,51	0,52
300.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 07-10-2037	355.389,82	0,31
		1.501.543,22	**1,32**
	USD		
550.000,00	Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	550.564,13	0,48
725.000,00	Al Candelaria -spain- SA 5.75% 15-06-2033	643.905,13	0,57
700.000,00	AIA Group Ltd 5.375% 05-04-2034	726.239,54	0,64
345.000,00	AIA Group Ltd 5.4% 30-09-2054	332.159,02	0,29
690.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	713.843,83	0,63
455.000,00	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.250% MULTI Perp FC2030	463.238,66	0,41
1.500.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	1.193.804,73	1,05
425.000,00	Antofagasta PLC 5.625% 09-09-2035	438.068,75	0,38
350.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	349.342,91	0,31
445.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	331.525,00	0,29
550.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 9.875% 30-09-2030	541.928,06	0,48
350.000,00	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23-01-2030	350.418,95	0,31
605.000,00	Banco Davivienda SA 6.650% MULTI Perp FC2031	574.643,22	0,50
475.000,00	Banco de Credito del Pe 6.450% MULTI 30-07-2035	494.906,54	0,43
705.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	711.697,50	0,63
675.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	723.440,21	0,64
560.000,00	Bancolombia SA 8.625% MULTI 24-12-2034	600.896,47	0,53
1.100.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	1.126.120,97	0,99
455.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	456.679,06	0,40
745.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6.625% MULTI 13-03-2027	748.071,35	0,66
520.000,00	Bank of the Philippine Islan 5.625% 07-04-2035	549.336,84	0,48
595.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7.625% MULTI 11-02-2035	626.237,50	0,55
540.000,00	Biocon Biologics Global PLC 6.67% 09-10-2029	544.531,16	0,48
1.410.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31-01-2030	552.593,10	0,49
105.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	40.754,70	0,04
900.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	349.326,00	0,31
525.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 6.18% 05-05-2032	543.138,75	0,48
810.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.672% 20-10-2035	818.836,87	0,72
850.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	797.320,77	0,70
500.000,00	Chile Electricity PEC SpA 25-01-2028	407.440,45	0,36
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	545.976,00	0,48
640.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	493.657,05	0,43
100.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	107.550,00	0,09
400.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	430.200,00	0,38
700.000,00	Corp Andina de Fomento 6.750% MULTI Perp FC2030	720.125,00	0,63
850.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	904.119,35	0,79
415.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	476.855,75	0,42
510.000,00	Elect Global Investmen 7.200% MULTI Perp FC2030	529.596,52	0,47
750.000,00	Empresa Generadora de Electr 5.625% 08-11-2028	737.846,25	0,65
250.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	254.041,50	0,22
985.000,00	Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	959.740,90	0,84
560.000,00	Energuate Trust 2 0 6.35% 15-09-2035	560.302,29	0,49
585.000,00	Far East Horizon Ltd 5.875% 05-03-2028	594.296,94	0,52
520.000,00	Far East Horizon Ltd 6% 01-10-2028	534.343,79	0,47
600.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	624.631,78	0,55
1.825.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	1.922.497,59	1,69
300.000,00	Freeport Indonesia PT 4.763% 14-04-2027	302.065,20	0,27
435.000,00	FS Luxembourg Sarl 8.625% 25-06-2033	447.184,35	0,39
760.000,00	FWD Group Holdings Ltd 5.836% 22-09-2035	769.511,55	0,68
580.000,00	GC Treasury Center Co 7.125% MULTI Perp FC2035	591.754,36	0,52
580.000,00	GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15-10-2029	564.195,12	0,50
570.000,00	Genneia SA 7.75% 02-12-2033	559.665,90	0,49
430.000,00	Georgia Global Utilities JSC 8.875% 25-07-2029	456.091,84	0,40
150.000,00	Gran Tierra Energy Inc 9.5% 15-10-2029	104.238,54	0,09
905.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.024.565,41	0,90
400.000,00	Health & Happiness H&H Inter 9.125% 24-07-2028	425.617,00	0,37
600.000,00	HSBC Holdings PLC 7.399% MULTI 13-11-2034	686.040,46	0,60
800.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	829.388,83	0,73
600.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	601.994,91	0,53
775.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5.25% 22-01-2028	791.796,52	0,70
1.000.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1.046.631,12	0,92
600.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	481.810,11	0,42
405.000,00	IOI Investment L Bhd 3.375% 02-11-2031	376.205,76	0,33
600.000,00	Kookmin Bank 4.625% 21-04-2028	610.068,94	0,54
700.000,00	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01-10-2031	398.657,08	0,35
60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	61.075,20	0,05
430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	437.705,60	0,38
305.000,00	LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	318.758,75	0,28
580.000,00	LG Electronics Inc 5.625% 24-04-2029	603.017,79	0,53
755.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.875% 02-04-2035	780.719,12	0,69
650.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	476.691,25	0,42
1.150.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	917.026,97	0,81
950.000,00	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19-05-2030	1.001.635,05	0,88
1.200.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1.199.359,49	1,05
620.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 6.5% 24-09-2033	621.618,91	0,55
700.000,00	MHP Lux SA 6.25% 19-09-2029	596.512,00	0,52
600.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6.75% 10-11-2032	596.214,00	0,52

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
715.000,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	503.840,91	0,44
210.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	146.204,42	0,13
700.000,00	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	699.979,35	0,62
		95.266.501,41	**83,71**
	Summe Anleihen	**96.768.044,63**	**85,03**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**96.768.044,63**	**85,03**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
900.000,00	AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	938.998,80	0,83
700.000,00	AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	614.134,63	0,54
1.025.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.047.156,40	0,92
130.000,00	Banco Mercantil del No 8.375% MULTI Perp FC2031	136.662,50	0,12
200.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	214.352,65	0,19
425.000,00	Braskem Idesa SAPI 6.99% 20-02-2032	251.699,88	0,22
275.000,00	Buffalo Energy Mexico Holdin 7.875% 15-02-2039	300.515,41	0,26
100.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	99.140,58	0,09
400.000,00	Digicel International Financ 8.625% 01-08-2032	415.308,87	0,36
755.000,00	IIFL Finance Ltd 8.75% 24-07-2028	774.059,32	0,68
435.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	437.418,60	0,38
400.000,00	Kallpa Generacion SA 5.875% 30-01-2032	416.680,00	0,37
820.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	864.448,10	0,76
1.770.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	702.659,30	0,62
940.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	664.893,31	0,58
475.000,00	Puma International Financing 7.75% 25-04-2029	490.401,41	0,43
600.000,00	SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/ SKR 7.8% 31-07-2031	577.022,42	0,51
996.542,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	1.010.133,84	0,89
203.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	192.003,49	0,17
130.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	104.162,50	0,09
900.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	976.455,00	0,86
417.000,00	Trust 2401 6.39% 15-01-2050	402.163,14	0,35
500.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	500.650,00	0,44
770.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26-01-2031	736.120,00	0,65
610.000,00	Veon Midco BV 3.375% 25-11-2027	579.098,17	0,51
		13.446.338,32	**11,82**
	Summe Anleihen	**13.446.338,32**	**11,82**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**13.446.338,32**	**11,82**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
450.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	443.025,00	0,39
		443.025,00	**0,39**
	Summe Anleihen	**443.025,00**	**0,39**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**443.025,00**	**0,39**
	Summe Wertpapieranlagen	**110.657.407,95**	**97,24**
	Bankguthaben	**1.281.269,53**	**1,13**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**1.862.916,37**	**1,64**
	Summe Nettovermögen	**113.801.593,85**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Kaimaninseln	10,53
Luxemburg	7,86
Niederlande	6,14
Mexiko	5,98
Argentinien	5,70
Türkei	5,18
Republik Korea	4,76
Chile	3,86
Vereinigtes Königreich	3,74
Indien	3,40
Kolumbien	2,97
USA	2,82
Hongkong	2,58
Länderübergreifend	2,44
Thailand	2,42
Kanada	2,31
Peru	2,03
Singapur	1,96
Britische Jungferninseln	1,72
Polen	1,44
Vereinigte Arabische Emirate	1,11
Nigeria	1,03
Philippinen	0,94
Ukraine	0,94
Brasilien	0,89
El Salvador	0,89
Israel	0,84
Marokko	0,84
Togo	0,79
Südafrika	0,76
Mauritius	0,73
Georgien	0,71
Dominikanische Republik	0,65
China	0,62
Spanien	0,57
Sambia	0,57
Malaysia	0,56
Panama	0,54
Australien	0,50
Tschechische Republik	0,49
Usbekistan	0,47
Japan	0,41
Mongolei	0,38
Irland	0,31
Rumänien	0,31
Österreich	0,28
Indonesien	0,27
Summe	**97,24**

Sektor	
Unternehmensanleihen	92,99
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	4,25
Summe	**97,24**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.049.685,04	CHF	1.332.718,84	USD	(3.457,15)	30.01.2026
21.265.460,69	EUR	24.874.411,50	USD	162.569,51	30.01.2026
5.395.502,98	NOK	539.147,07	USD	(3.223,20)	30.01.2026
81.853.763,73	SEK	8.769.954,06	USD	143.624,94	30.01.2026
44.975,70	USD	35.789,07	CHF	(344,14)	30.01.2026
654.576,27	USD	561.034,21	EUR	(5.954,65)	30.01.2026
45.968,60	USD	464.594,14	NOK	(177,15)	30.01.2026
612.896,48	USD	5.756.344,51	SEK	(13.936,84)	30.01.2026
				279.101,32	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
28.999,50	USD	24.529,00	EUR	58,21	16.03.2026
				58,21	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
14.466,00	EUR	17.081,20	USD	(13,21)	16.03.2026
				(13,21)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.505.222,74	USD	1.277.601,00	EUR	(2.154,04)	16.03.2026
				(2.154,04)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
15.927,00	EUR	18.751,84	USD	39,52	16.03.2026
				39,52	
				(2.069,52)	
				277.031,80	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Argentinien	5,95
Mexiko	5,72
Südafrika	5,38
Chile	4,26
Türkei	3,92
Rumänien	3,55
Dominikanische Republik	2,95
Ungarn	2,93
Luxemburg	2,90
Peru	2,84
Niederlande	2,77
Nigeria	2,76
Länderübergreifend	2,71
Indonesien	2,70
El Salvador	2,69
Kolumbien	2,56
Panama	2,55
Brasilien	2,51
Ghana	2,13
USA	1,96
Uruguay	1,91
Philippinen	1,89
Sri Lanka	1,85
Guatemala	1,84
Sambia	1,71
Kaimaninseln	1,70
Ecuador	1,70
Pakistan	1,62
Polen	1,46
Paraguay	1,17
Ukraine	1,05
Cote D'Ivoire	1,00
Kenia	0,99
Bermuda	0,95
Lettland	0,63
Republik Serbien	0,56
Armenien	0,54
Trinidad und Tobago	0,52
Benin	0,47
Bulgarien	0,47
Libanon	0,46
Surinam	0,45
Vereinigte Arabische Emirate	0,45
Usbekistan	0,41
Mongolei	0,40
Togo	0,38
Indien	0,35
Thailand	0,34
Oman	0,29
Mauritius	0,28
Marokko	0,25
Tschechische Republik	0,23
Kanada	0,14
Georgien	0,14
Hongkong	0,06
Summe	**94,40**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	71,58
Unternehmensanleihen	22,81
Summe	**94,40**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
320.173,18	DKK	50.182,87	USD	306,22	30.01.2026
114.826.955,64	EUR	134.315.894,93	USD	876.117,14	30.01.2026
6.453.665,79	NOK	644.070,84	USD	(3.044,38)	30.01.2026
1.875.893.735,11	SEK	200.984.085,08	USD	3.293.954,56	30.01.2026
1.682.888,19	USD	1.450.646,52	EUR	(24.993,95)	30.01.2026
84.421,24	USD	852.174,84	NOK	(221,23)	30.01.2026
230.222,42	USD	2.151.705,48	SEK	(4.089,55)	30.01.2026
				4.138.028,81	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
2.323.951,93	USD	42.000.000,00	MXN	(7.197,78)	30.01.2026
1.700.000,00	USD	9.335.152,20	BRL	8.636,00	03.02.2026
				1.438,22	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
9.335.152,20	BRL	1.707.683,11	USD	(16.292,46)	03.02.2026
				(16.292,46)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.738.801,31	USD	31.800.000,00	MXN	(26.148,45)	30.01.2026
1.736.962,80	USD	29.600.000,00	ZAR	(49.153,11)	30.01.2026
				(75.301,56)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
10.046.430,56	USD	8.600.000,00	EUR	(78.776,15)	30.01.2026
				(78.776,15)	
				(168.931,95)	
				3.969.096,86	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	UZS		
2.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	166.315,70	0,96
		166.315,70	**0,96**
	ZAR		
11.182.092,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	575.005,36	3,32
		575.005,36	**3,32**
	Summe Anleihen	**1.904.774,44**	**11,00**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.904.774,44**	**11,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**15.741.330,56**	**90,93**
	Bankguthaben	**1.059.003,14**	**6,12**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**510.853,27**	**2,95**
	Summe Nettovermögen	**17.311.186,98**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Länderübergreifend	23,64
Mexiko	10,53
Südafrika	9,23
Brasilien	8,18
Indonesien	7,56
Malaysia	5,77
Chile	5,01
Rumänien	4,73
Tschechische Republik	3,12
Polen	2,77
Ungarn	2,50
Kolumbien	1,89
Türkei	1,77
Peru	1,67
Niederlande	0,96
Thailand	0,95
Slowakei	0,66
Summe	**90,93**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	88,94
Unternehmensanleihen	2,00
Summe	**90,93**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
523.078,45	EUR	611.622,87	USD	4.225,05	30.01.2026
3.613.109,50	SEK	386.005,39	USD	7.445,75	30.01.2026
66.112,65	USD	56.703,04	EUR	(646,27)	30.01.2026
59.116,00	USD	551.247,47	SEK	(913,02)	30.01.2026
				10.111,51	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE**					
701.461,00	MYR	166.006,63	USD	6.954,51	30.01.2026
42.998.587,39	THB	1.338.410,77	USD	26.409,87	30.01.2026
				33.364,38	
				43.475,89	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	BRL		
4.170.906,00	Raia Drogasil	17.848.943,05	1,24
3.341.800,00	WEG	29.583.597,43	2,05
		47.432.540,48	**3,29**
	GBP		
937.256,00	Antofagasta	41.390.698,33	2,87
		41.390.698,33	**2,87**
	HKD		
3.931.760,00	Alibaba Group Holding	72.128.946,76	5,00
1.520.900,00	Meituan	20.183.448,20	1,40
4.389.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	36.734.521,23	2,54
1.407.200,00	Tencent Holdings	108.287.176,98	7,50
6.937.800,00	Xiaomi	35.027.465,14	2,43
		272.361.558,31	**18,87**
	HUF		
429.302,00	OTP Bank Nyrt	46.027.630,02	3,19
		46.027.630,02	**3,19**
	INR		
272.473,00	Apollo Hospitals Enterprise	21.349.620,74	1,48
1.098.741,00	Bharti Airtel	25.740.147,90	1,78
8.142.251,00	Eternal	25.188.785,09	1,74
3.529.166,00	HDFC Bank	38.920.034,39	2,70
2.143.846,00	ICICI Bank	32.031.486,56	2,22
2.467.875,00	Indian Hotels Co	20.287.067,38	1,41
1.528.286,00	Lodha Developers	18.046.069,86	1,25
1.290.693,00	Phoenix Mills	26.616.771,76	1,84
922.593,00	Pidilite Industries	15.216.521,95	1,05
		223.396.505,63	**15,47**
	KRW		
723.612,00	HPSP	16.827.601,96	1,17
1.471.552,00	Samsung Electronics	122.480.361,53	8,48
166.134,00	SK Hynix	75.077.736,98	5,20
		214.385.700,47	**14,85**
	MXN		
2.441.900,00	Grupo Financiero Banorte	22.872.891,49	1,58
		22.872.891,49	**1,58**
	PLN		
3.073.101,00	Allegro.eu	26.559.935,64	1,84
2.471.589,00	Dino Polska	28.474.765,65	1,97
		55.034.701,29	**3,81**
	TWD		
722.100,00	Fortune Electric	17.581.085,60	1,22
695.000,00	MediaTek	31.630.623,32	2,19
2.918.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	143.975.048,14	9,97
		193.186.757,06	**13,38**
	USD		
1.613.733,00	Full Truck Alliance ADR	17.573.552,37	1,22
22.660,00	MercadoLibre	45.603.476,60	3,16
1.391.384,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	23.347.423,52	1,62
216.118,00	Sea ADR	27.525.869,07	1,91
300.323,00	Trip.com Group ADR	21.596.226,93	1,50
		135.646.548,49	**9,40**
	Summe Aktien	**1.251.735.531,57**	**86,70**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.251.735.531,57**	**86,70**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CNY		
385.959,00	Beijing Kingsoft Office Software	16.959.628,82	1,17
570.304,00	Contemporary Amperex Technology	29.972.145,28	2,08
2.027.786,00	Fuyao Glass Industry Group	18.794.630,80	1,30
8.679.576,00	NARI Technology	27.921.104,80	1,93
1.441.148,00	Shenzhen Inovance Technology	15.535.109,98	1,08
		109.182.619,68	**7,56**
	TWD		
1.849.000,00	All Ring Tech	21.420.282,94	1,48
75.468,00	ASPEED Technology	17.437.586,29	1,21
3.643.000,00	E Ink Holdings	22.956.795,72	1,59
338.000,00	eMemory Technology	18.610.143,06	1,29
		80.424.808,01	**5,57**
	Summe Aktien	**189.607.427,69**	**13,13**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**189.607.427,69**	**13,13**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
		22.821,55	**0,00**
	Summe Aktien	**22.821,55**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**22.821,55**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.441.365.780,81**	**99,84**
	Bankguthaben	**13.108.189,81**	**0,91**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(10.779.003,28)**	**(0,75)**
	Summe Nettovermögen	**1.443.694.967,34**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Kaimaninseln	22,56
Taiwan, Provinz Chinas	18,95
Indien	15,47
Republik Korea	14,85
China	10,11
Brasilien	3,29
Ungarn	3,19
USA	3,16
Vereinigtes Königreich	2,87
Polen	1,97
Luxemburg	1,84
Mexiko	1,58
Summe	**99,84**

Sektor	
Halbleiter	19,86
Broadline Retail	11,90
Verschiedene Banken	11,31
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	10,91
Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,50
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	5,34
Restaurants	3,14
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	2,90
Kupfer	2,87
Lebens- und Krankenversicherung	2,54
Lebensmitteleinzelhandel	1,97
Elektrische Anlagen	1,93
Verschiedene Immobilienaktivitäten	1,84
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,78
Elektronische Komponenten	1,59
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,48
Gesundheitswesen: Einrichtungen	1,48
Autoteile und -zubehör	1,30
Immobilienentwicklung	1,25
Arzneimittel-Einzelhandel	1,24
Bodentransport (Fracht)	1,22
Anwendungssoftware	1,17
Halbleiter-Ausrüstung	1,17
Industriemaschinen	1,08
Verschiedene Chemikalien	1,05
Summe	**99,84**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.994.036,29	CHF	2.484.380,76	USD	40.618,01	30.01.2026
394.073,93	EUR	456.974,02	USD	6.978,54	30.01.2026
104.175,43	GBP	137.048,80	USD	3.241,16	30.01.2026
586.662,02	USD	468.859,20	CHF	(7.050,45)	30.01.2026
16.659,54	USD	14.169,23	EUR	(22,93)	30.01.2026
15.433,72	USD	11.557,65	GBP	(131,31)	30.01.2026
				43.633,02	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
17.583,00	EUR	372.254,04	MXN	(30,96)	27.01.2026
				(30,96)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
54.329,00	EUR	1.146.799,78	MXN	94,13	27.01.2026
				94,13	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
256.961,00	SEK	500.827,27	MXN	90,14	07.01.2026
				90,14	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
1.247.246,30	USD	9.704.463,00	HKD	242,33	27.01.2026
				242,33	
				395,64	
				44.028,66	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Deutschland	26,48
Frankreich	16,71
Dänemark	11,05
Vereinigtes Königreich	10,44
Schweden	8,22
Niederlande	6,33
Norwegen	5,65
Italien	3,86
Finnland	3,17
Spanien	2,69
Zypern	1,45
Schweiz	0,96
Irland	0,92
Luxemburg	0,78
Belgien	0,63
Summe	**99,34**

Sektor	
Luftfahrt und Verteidigung	14,48
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	8,14
Bauprodukte	6,81
Anwendungssoftware	6,31
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	5,23
Industriemaschinen	4,56
Halbleiter-Ausrüstung	4,09
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	3,86
Elektrische Anlagen	3,63
Industriekonglomerate	3,22
Verschiedene Support-Leistungen	3,17
Verschiedene Banken	2,69
Automobilhersteller	2,58
Stromversorger	2,54
Halbleiter	2,46
Stahl	2,40
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	2,27
Verschiedene Kapitalmärkte	2,26
Aluminium	2,25
Sach- und Unfallversicherung	2,23
Luftfracht und Logistik	1,96
Mehrsparten-Versorger	1,88
Immobilien: REITs (Gewerbe)	1,68
Kommunikationsanlagen	1,55
Baumaterialien	0,98
Papierprodukte	0,98
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,98
Immobilien: REOC	0,85
Kabel und Satellitenübertragung	0,84
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,78
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,68
Papierverpackungen	0,59
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,37
Summe	**99,34**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung: Gegenpartei: UBS Europe SE					
65.155,00	EUR	769.345,48	NOK	183,68	27.01.2026
27.133,00	EUR	320.397,05	NOK	76,31	07.01.2026
				259,99	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.400.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	1.397.053,63	0,25
2.700.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	2.779.793,86	0,49
3.300.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 5.375% 29-05-2028	3.485.945,42	0,61
6.300.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	6.108.156,62	1,07
2.800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.768.495,71	0,49
4.100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.375% 14-01-2028	4.140.900,69	0,73
2.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	2.530.783,67	0,44
200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	205.929,23	0,04
7.200.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	7.066.645,76	1,24
2.900.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	3.195.425,47	0,56
9.300.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	9.341.880,03	1,64
3.300.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	3.289.374,00	0,58
4.700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	4.677.757,25	0,82
10.800.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	10.882.221,05	1,91
4.000.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	4.007.945,03	0,70
2.000.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	2.028.337,61	0,36
3.500.000,00	Vonovia SE 1.5% 14-01-2028	3.434.523,81	0,60
8.700.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	8.573.468,66	1,51
		522.315.462,88	**91,78**
	GBP		
5.100.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	5.711.949,48	1,00
		5.711.949,48	**1,00**
	Summe Anleihen	**544.730.942,08**	**95,72**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**544.730.942,08**	**95,72**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
5.900.000,00	Hyundai Capital America 2.875% 26-06-2028	5.921.817,63	1,04
4.200.000,00	Vonovia SE 1.875% 28-06-2028	4.118.936,91	0,72
		10.040.754,54	**1,76**
	Summe Anleihen	**10.040.754,54**	**1,76**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**10.040.754,54**	**1,76**
	Summe Wertpapieranlagen	**554.771.696,62**	**97,49**
	Bankguthaben	**8.131.577,36**	**1,43**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**6.166.124,39**	**1,08**
	Summe Nettovermögen	**569.069.398,37**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Deutschland	17,33
Frankreich	15,80
USA	13,22
Dänemark	9,03
Niederlande	9,03
Irland	6,63
Italien	5,07
Schweden	3,90
Spanien	3,82
Finnland	2,59
Luxemburg	2,24
Belgien	2,07
Schweiz	1,80
Tschechische Republik	1,19
Britische Jungferninseln	1,03
Norwegen	1,00
Vereinigtes Königreich	1,00
Japan	0,73
Summe	**97,49**

Sektor	
Unternehmensanleihen	86,79
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	5,79
Hypothekenanleihen	2,94
Gedeckte Unternehmensanleihen	1,98
Summe	**97,49**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(86,00)	(9.989.760,00)	0,00	47.436,70
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	801,00	85.538.790,00	0,00	(108.315,00)
					0,00	**(60.878,30)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
37.212.783,65	NOK	3.130.312,33	EUR	9.020,90	30.01.2026
28.790.028,98	SEK	2.605.923,01	EUR	56.922,59	30.01.2026
				65.943,49	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: BNP Paribas SA**					
1.436,86	EUR	1.664,00	USD	25,33	27.02.2026
				25,33	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
538.318,38	EUR	4.016.865,00	DKK	138,30	27.02.2026
				138,30	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
39.535,99	EUR	295.000,00	DKK	11,85	27.02.2026
				11,85	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
5.614.718,38	EUR	4.959.104,00	GBP	(49.705,78)	27.02.2026
				(49.705,78)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
16.236.811,00	EUR	121.155.441,77	DKK	4.388,74	27.02.2026
22.660,76	EUR	20.000,00	GBP	(183,84)	27.02.2026
				4.204,90	
				(45.325,40)	
				20.618,09	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
3.157.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	3.157.122,21	0,45
459.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 11-06-2034	471.121,74	0,07
267.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	271.633,74	0,04
4.977.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	5.021.270,49	0,71
		32.397.235,16	**4,61**
	Summe Anleihen	**32.397.235,16**	**4,61**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**32.397.235,16**	**4,61**
	Summe Wertpapieranlagen	**679.333.153,42**	**96,67**
	Bankguthaben	**7.574.212,55**	**1,08**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**15.836.964,81**	**2,25**
	Summe Nettovermögen	**702.744.330,78**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	16,95
Niederlande	13,00
Vereinigtes Königreich	10,92
Deutschland	10,53
USA	9,46
Dänemark	5,91
Finnland	4,30
Irland	3,93
Luxemburg	3,25
Tschechische Republik	2,91
Spanien	2,88
Schweden	2,86
Österreich	1,92
Norwegen	1,51
Italien	1,43
Schweiz	1,40
Britische Jungferninseln	1,26
Belgien	1,07
Jersey	0,70
Länderübergreifend	0,48
Summe	**96,67**

Sektor	
Unternehmensanleihen	89,16
Gedeckte Unternehmensanleihen	4,28
Hypothekenanleihen	2,76
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	0,48
Summe	**96,67**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert*	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Verkauf	5,00%	(7.000.000,00)	USD	256.708,74	(10.419,15)	246.289,59	20.12.2026
Generali 3.212% 15-01-2029	Verkauf	1,00%	(4.850.000,00)	EUR	93.135,79	24.893,44	118.029,23	20.12.2029
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Kauf	1,00%	6.900.000,00	EUR	(16.073,45)	(50.713,50)	(66.786,95)	20.06.2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Verkauf	5,00%	(6.800.000,00)	EUR	1.048.618,91	14.986,23	1.063.605,14	20.06.2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Kauf	5,00%	10.200.000,00	EUR	(1.247.209,97)	180.151,56	(1.067.058,41)	20.06.2028
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Verkauf	5,00%	(3.400.000,00)	EUR	190.576,86	(114.390,77)	76.186,09	20.06.2026
Svenska Handelsbanken AB (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(6.900.000,00)	EUR	12.854,83	46.449,07	59.303,90	20.06.2030
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Kauf	1,00%	4.850.000,00	EUR	(90.733,05)	(39.060,44)	(129.793,49)	20.12.2029
					247.878,66	**51.896,44**	**299.775,10**	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA								
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	Kauf	1,00%	6.950.000,00	EUR	(108.045,28)	(9.995,11)	(118.040,39)	20.06.2030
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(6.950.000,00)	EUR	116.949,81	12.286,39	129.236,20	20.06.2030
Generali 3.212% 15-01-2029	Verkauf	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	25.680,86	5.955,84	31.636,70	20.12.2029
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Kauf	1,00%	1.300.000,00	EUR	(29.931,10)	(4.858,91)	(34.790,01)	20.12.2029
					4.654,29	**3.388,21**	**8.042,50**	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCO SANTANDER, S.A. (No ref obligation)	Kauf	1,00%	6.700.000,00	EUR	95.921,64	(161.399,83)	(65.478,19)	20.06.2030
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT (No ref obligation)	Kauf	1,00%	6.550.000,00	EUR	(38.032,55)	(69.576,75)	(107.609,30)	20.12.2029
ING Groep NV 3.000% MULTI 11-04-2028	Verkauf	1,00%	(6.700.000,00)	EUR	(67.336,28)	126.543,17	59.206,89	20.06.2030
Muenchener Rueckversich 1.250% MULTI 26-05-2041	Verkauf	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	28.559,76	72.975,36	101.535,12	20.12.2029
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	Kauf	1,00%	6.050.000,00	EUR	(123.212,20)	(29.344,83)	(152.557,03)	20.12.2029
					(104.099,63)	**(60.802,88)**	**(164.902,51)**	
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
Barclays PLC 6.496% MULTI 13-09-2027	Verkauf	1,00%	(7.500.000,00)	EUR	22.921,58	4.465,31	27.386,89	20.06.2026
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Kauf	1,00%	34.000.000,00	EUR	(724.011,78)	(60.682,13)	(784.693,91)	20.12.2030
ITRAXX-FINSENS44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(11.700.000,00)	EUR	240.883,27	8.282,07	249.165,34	20.12.2030
ITRAXX-FINSUBS44V1-5Y	Kauf	1,00%	7.000.000,00	EUR	(8.979,71)	(14.306,64)	(23.286,35)	20.12.2030
					(469.186,64)	**(62.241,39)**	**(531.428,03)**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(11.100.000,00)	EUR	205.947,85	435,56	206.383,41	20.12.2030
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Kauf	1,00%	6.950.000,00	EUR	4.993,14	(21.888,69)	(16.895,55)	20.12.2030
Deutsche Telekom AG 0.5% 05-07-2027	Verkauf	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	205.562,79	(16.830,52)	188.732,27	20.12.2029
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Kauf	1,00%	6.800.000,00	EUR	(175.516,70)	(10.590,33)	(186.107,03)	20.12.2029
Swedbank AB (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(6.800.000,00)	EUR	179.640,64	18.756,91	198.397,55	20.12.2029
Telia Co AB 3% 07-09-2027	Kauf	1,00%	6.550.000,00	EUR	(257.287,94)	45.420,34	(211.867,60)	20.12.2029
					163.339,78	**15.303,27**	**178.643,05**	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Verkauf	1,00%	(6.050.000,00)	USD	110.570,99	(16.439,97)	94.131,02	20.12.2029
					110.570,99	**(16.439,97)**	**94.131,02**	
					(46.842,55)	**(68.896,32)**	**(115.738,87)**	

(*) „(No ref obligation)“ ist angegeben, wenn keine zugrunde liegende Referenzanleihe in der offiziellen RED-Datenbank von Markit zur Verfügung steht.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(482,00)	(55.989.120,00)	0,00	280.007,88
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	211,00	26.917.270,00	0,00	(204.950,92)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	35,00	3.854.200,00	0,00	(67.833,82)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	320,00	34.172.800,00	0,00	(29.536,11)
					0,00	**(22.312,97)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
454.493.391,09	DKK	60.888.281,83	EUR	(14.153,83)	30.01.2026
375.039,50	EUR	4.459.379,22	NOK	(1.162,30)	30.01.2026
2.094.124,81	EUR	22.855.060,60	SEK	(19.844,20)	30.01.2026
2.020.088.948,76	NOK	169.939.023,56	EUR	479.630,74	30.01.2026
39.986,59	PLN	9.432,50	EUR	28,42	30.01.2026
1.872.891.642,92	SEK	169.542.912,03	EUR	3.686.015,78	30.01.2026
				4.130.514,61	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
119.829,00	USD	101.974,72	EUR	(331,73)	27.02.2026
				(331,73)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
206.904,53	EUR	239.633,00	USD	3.630,39	27.02.2026
				3.630,39	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
2.145,77	EUR	2.492,00	USD	31,89	27.02.2026
				31,89	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.036,76	EUR	11.446,00	SEK	(22,05)	27.02.2026
				(22,05)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
15.274,00	USD	12.944,76	EUR	10,99	27.02.2026
				10,99	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
5.876.327,00	EUR	43.847.834,01	DKK	1.568,29	27.02.2026
6.122,92	EUR	7.136,00	USD	69,76	27.02.2026
				1.638,05	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
5.134.586,00	DKK	687.732,58	EUR	201,07	27.02.2026
327.117,81	EUR	385.000,00	USD	549,49	27.02.2026
5.369,00	USD	4.555,13	EUR	(1,01)	27.02.2026
				749,55	
				5.707,09	
				4.136.221,70	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

BNP Paribas SA hat insgesamt netto 160.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 260.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.700.000,00	Stellantis NV 4.375% 14-03-2030	1.755.846,85	1,41
1.000.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.060.457,88	0,85
400.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	443.872,66	0,36
2.500.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	2.542.004,81	2,04
1.000.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	1.027.841,66	0,83
1.000.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	1.033.686,98	0,83
300.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	298.688,00	0,24
2.890.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	3.018.208,97	2,42
712.000,00	Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	706.370,08	0,57
1.000.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1.036.368,56	0,83
400.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 02-10-2029	399.023,76	0,32
300.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	298.580,25	0,24
1.000.000,00	Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	1.017.303,80	0,82
		113.680.107,67	**91,31**
	Summe Anleihen	**113.680.107,67**	**91,31**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**113.680.107,67**	**91,31**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
500.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	501.145,16	0,40
800.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	798.612,78	0,64
2.100.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2.168.109,77	1,74
1.000.000,00	Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	1.031.958,54	0,83
2.514.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	2.557.284,89	2,05
		7.057.111,14	**5,67**
	Summe Anleihen	**7.057.111,14**	**5,67**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**7.057.111,14**	**5,67**
	Summe Wertpapieranlagen	**120.737.218,81**	**96,97**
	Bankguthaben	**1.143.782,96**	**0,92**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**2.622.860,41**	**2,11**
	Summe Nettovermögen	**124.503.862,18**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	23,27
Niederlande	16,84
Deutschland	10,29
Spanien	7,33
Vereinigtes Königreich	6,69
Dänemark	6,04
Norwegen	4,65
Belgien	4,26
Österreich	3,10
Irland	2,96
Finnland	2,66
USA	2,47
Luxemburg	2,45
Jersey	1,69
Italien	1,23
Schweden	0,57
Länderübergreifend	0,47
Summe	**96,97**

Sektor	
Unternehmensanleihen	94,29
Gedeckte Unternehmensanleihen	1,66
Hypothekenanleihen	0,56
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	0,47
Summe	**96,97**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(56,00)	(6.504.960,00)	0,00	38.122,81
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	62,00	7.909.340,00	0,00	(73.281,59)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(8,00)	(880.960,00)	0,00	18.213,64
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	12,00	1.281.480,00	0,00	(780,00)
					0,00	**(17.725,14)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
31.075,34	EUR	368.610,10	NOK	(21,33)	30.01.2026
233.449,80	EUR	2.546.654,47	SEK	(2.100,06)	30.01.2026
479.169.797,11	NOK	40.311.559,64	EUR	112.019,90	30.01.2026
137.840.191,75	SEK	12.477.532,35	EUR	271.575,82	30.01.2026
				381.474,33	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE**					
4.754,02	EUR	52.043,00	SEK	(60,07)	19.02.2026
				(60,07)	
				381.414,26	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
23.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	21.587.087,58	0,93
7.000.000,00	Cofiroute SA 3.125% 06-03-2033	6.868.256,82	0,30
336.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	334.762,17	0,01
6.000.000,00	Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	6.201.496,77	0,27
8.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 01-12-2031	7.272.773,39	0,31
4.300.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 03-07-2031	4.267.899,93	0,18
5.800.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	5.840.664,10	0,25
7.500.000,00	Credit Agricole SA 3.250% MULTI 25-08-2032	7.411.837,50	0,32
2.600.000,00	Credit Agricole SA 4.250% MULTI 11-07-2029	2.687.598,97	0,12
2.000.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.250% MULTI 11-06-2029	1.927.166,00	0,08
1.100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	1.091.621,80	0,05
8.100.000,00	Danone SA 3.481% 03-05-2030	8.273.661,56	0,36
1.678.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	1.599.639,76	0,07
100.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	93.483,75	0,00
1.444.000,00	Deutsche Bahn AG 3.5% 20-09-2027	1.470.180,94	0,06
16.400.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 07-02-2031	16.307.381,00	0,70
4.500.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 16-06-2029	4.498.087,50	0,19
2.900.000,00	Deutsche Bank AG 3.750% MULTI 15-01-2030	2.968.579,20	0,13
2.135.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	2.149.293,08	0,09
4.299.000,00	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	4.108.984,74	0,18
4.712.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	4.852.266,81	0,21
8.999.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	9.261.157,08	0,40
13.804.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	14.475.505,63	0,62
2.241.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	2.344.165,47	0,10
2.316.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.625% 28-01-2030	2.313.194,06	0,10
8.425.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	8.489.471,39	0,37
2.156.000,00	DSV Finance BV 3.5% 26-06-2029	2.201.592,55	0,09
10.000.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	10.377.581,12	0,45
3.100.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1.831.647,77	0,08
11.000.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	10.675.307,58	0,46
9.600.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	9.437.169,80	0,41
12.100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	12.046.100,48	0,52
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	5.711.360,56	0,25
10.743.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	11.293.706,67	0,49
8.300.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	8.578.774,46	0,37
700.000,00	Engie SA 4% 11-01-2035	716.545,82	0,03
6.417.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	6.146.464,26	0,26
9.900.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	10.321.572,85	0,44
200.000,00	EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	192.795,25	0,01
100.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100.821,38	0,00
23.700.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	24.279.145,61	1,05
14.000.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	13.839.420,23	0,60
7.900.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8.023.892,10	0,35
9.704.062,00	European Union 1.25% 04-02-2043	6.719.511,59	0,29
12.719.069,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.541.784,26	0,54
8.936.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	8.808.592,24	0,38
16.978.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	16.656.584,24	0,72
16.796.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	16.480.930,01	0,71
2.854.000,00	Fiserv Inc 1.625% 01-07-2030	2.636.655,46	0,11
16.346.000,00	Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	16.925.550,57	0,73
3.325.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.340.660,75	0,14
4.608.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	4.717.935,01	0,20
23.641.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	24.212.802,50	1,04
320.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	342.299,68	0,01
5.097.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	5.145.012,88	0,22
12.303.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.25% 24-11-2030	12.291.466,04	0,53
7.637.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.75% 08-04-2032	7.729.089,26	0,33
1.792.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	1.795.529,93	0,08
8.472.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7.956.090,73	0,34
20.171.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	20.037.430,22	0,86
2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	0,12
27.182.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	27.347.891,04	1,18
15.187.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	16.272.850,17	0,70
14.298.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	14.518.189,20	0,63
9.876.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	10.136.463,51	0,44
2.758.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	2.588.658,64	0,11
16.053.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	16.915.011,65	0,73
3.938.000,00	HSBC Holdings PLC 3.755% MULTI 20-05-2029	4.019.082,03	0,17
2.100.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	2.156.879,58	0,09
24.586.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	24.275.823,02	1,05
2.800.000,00	ING Groep NV 0.250% MULTI 18-02-2029	2.655.931,84	0,11
7.100.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	7.279.044,98	0,31
3.400.000,00	ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	3.527.982,86	0,15
7.272.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	7.156.572,33	0,31
4.637.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	4.581.351,31	0,20
10.075.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029	9.860.166,44	0,43
16.086.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	16.347.949,37	0,70
1.579.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	1.541.173,38	0,07
12.293.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	12.320.290,46	0,53
18.402.000,00	Jyske Bank A/S 3.500% MULTI 19-11-2031	18.461.844,40	0,80

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
6.823.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	6.908.628,65	0,30
158.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	166.321,08	0,01
1.700.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	1.720.374,09	0,07
14.160.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	14.165.276,17	0,61
2.130.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	2.119.111,17	0,09
2.000.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	2.042.285,42	0,09
2.649.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	2.657.879,05	0,11
14.006.000,00	Lseg Netherlands BV 3% 06-11-2031	13.811.841,83	0,60
8.366.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	8.777.734,69	0,38
2.895.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	3.001.691,96	0,13
4.134.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	4.273.128,13	0,18
8.804.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	8.769.698,47	0,38
19.696.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	19.781.788,19	0,85
9.514.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	9.805.650,74	0,42
13.636.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	13.924.104,06	0,60
4.329.000,00	Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	3.968.077,54	0,17
258.000,00	National Grid North America 3.15% 03-06-2030	258.193,39	0,01
13.950.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	14.087.328,18	0,61
7.755.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	7.881.016,11	0,34
6.160.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	6.144.263,26	0,26
13.454.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	13.503.926,56	0,58
9.010.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	9.050.301,22	0,39
3.645.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3.881.981,76	0,17
4.208.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	4.071.826,78	0,18
9.975.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	10.359.428,21	0,45
19.801.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	20.038.003,58	0,86
15.595.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	16.057.577,20	0,69
1.871.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	1.860.659,91	0,08
11.367.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	11.362.599,91	0,49
4.307.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	4.360.989,55	0,19
5.000.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	5.129.575,25	0,22
26.751.000,00	NatWest Markets PLC 3% 03-09-2030	26.577.653,36	1,15
7.988.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	8.176.894,69	0,35
4.188.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.328.141,01	0,19
5.397.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.482.267,15	0,24
4.000.000,00	Nordea Bank Abp 4.125% 05-05-2028	4.108.977,71	0,18
20.724.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3% 20-02-2032	20.543.274,34	0,89
815.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.125% 21-01-2029	826.975,37	0,04
9.827.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10-01-2030	9.917.260,55	0,43
17.777.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	18.033.137,77	0,78
6.328.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	6.451.097,82	0,28
13.526.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	14.170.657,48	0,61
11.293.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	10.824.845,25	0,47
5.826.000,00	OP Mortgage Bank 3% 17-07-2031	5.860.804,52	0,25
2.100.000,00	Orange SA 1.25% 07-07-2027	2.066.273,60	0,09
11.500.000,00	Orange SA 3.75% 13-05-2038	11.185.641,75	0,48
3.663.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	3.608.293,75	0,16
5.191.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	5.216.406,44	0,22
3.521.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	3.701.103,41	0,16
19.266.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	20.913.631,06	0,90
8.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	8.382.111,47	0,36
23.600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	24.633.126,23	1,06
7.165.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	7.168.758,17	0,31
14.300.000,00	RCI Banque SA 3.625% 03-11-2032	14.111.190,19	0,61
3.218.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	3.300.434,38	0,14
4.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	4.071,80	0,00
1.485.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	1.477.868,17	0,06
5.366.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	5.531.354,99	0,24
332.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	337.356,49	0,01
1.800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	1.520.941,01	0,07
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	50.671,40	0,00
18.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	18.056.631,78	0,78
9.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	8.710.589,17	0,38
3.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 24-11-2037	3.385.478,02	0,15
6.000.000,00	SANEF SA 0.95% 19-10-2028	5.732.355,14	0,25
4.050.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	4.011.104,01	0,17
35.324.000,00	Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	35.632.512,93	1,54
4.051.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	4.121.801,17	0,18
11.900.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.333.502,35	0,53
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.875% 09-05-2028	4.116.931,10	0,18
4.146.000,00	Statkraft AS 3.125% 13-12-2031	4.127.780,68	0,18
5.178.000,00	Statkraft AS 3.375% 22-03-2032	5.214.740,42	0,22
726.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	706.215,04	0,03
7.634.000,00	Stellantis NV 4.625% 06-06-2035	7.662.076,48	0,33
5.035.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	4.707.926,40	0,20
4.299.000,00	Swedbank AB 4.25% 11-07-2028	4.461.244,26	0,19
5.400.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	5.071.847,93	0,22
3.282.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	3.190.741,69	0,14
4.953.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	5.252.447,87	0,23
3.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 1% 26-05-2029	2.800.653,19	0,12
3.900.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	3.965.527,51	0,17
5.100.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	5.044.573,64	0,22
23.700.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	23.520.479,19	1,01
2.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	2.466.819,98	0,11

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
6.226.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	6.198.771,63	0,27
22.303.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	23.292.427,22	1,00
22.441.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	23.792.533,93	1,03
2.406.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-04-2027	2.389.207,96	0,10
15.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	15.959.670,31	0,69
16.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	16.765.874,85	0,72
300.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	308.893,85	0,01
31.539.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	29.574.391,00	1,27
1.290.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	1.421.413,40	0,06
1.300.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	1.353.223,66	0,06
200.000,00	Unicaja Banco SA 3.500% MULTI 30-06-2031	201.433,08	0,01
15.681.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	13.777.529,75	0,59
21.432.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	21.147.753,99	0,91
1.305.000,00	Urenco Finance NV 3.625% 18-06-2035	1.289.020,28	0,06
8.081.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	8.117.390,59	0,35
436.000,00	Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	440.266,26	0,02
2.130.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	2.090.522,07	0,09
7.815.000,00	Verizon Communications Inc 2.625% 01-12-2031	7.555.084,30	0,33
368.000,00	Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	327.480,27	0,01
8.222.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	8.521.022,33	0,37
2.700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19-06-2028	2.674.620,35	0,12
13.900.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	13.834.218,25	0,60
2.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.375% 03-05-2028	2.171.682,90	0,09
4.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	4.304.138,85	0,19
2.464.000,00	Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	2.488.443,34	0,11
16.200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	16.430.307,75	0,71
3.723.000,00	Wells Fargo & Co 2.766% MULTI 23-07-2029	3.713.082,24	0,16
		2.132.667.800,60	**91,94**
	Summe Anleihen	**2.148.744.318,90**	**92,63**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.148.744.318,90**	**92,63**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
10.200.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	10.223.361,18	0,44
13.500.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	13.681.927,32	0,59
6.300.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	6.426.781,59	0,28
12.500.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	12.478.324,75	0,54
22.500.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	23.229.747,53	1,00
13.557.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	14.096.512,67	0,61
10.080.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	10.078.711,90	0,43
4.738.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 11-06-2034	4.875.633,81	0,21
15.131.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	15.264.398,82	0,66
		110.355.399,57	**4,76**
	Summe Anleihen	**110.355.399,57**	**4,76**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**110.355.399,57**	**4,76**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.259.099.718,47**	**97,39**
	Bankguthaben	**9.608.704,18**	**0,41**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**50.975.212,26**	**2,20**
	Summe Nettovermögen	**2.319.683.634,91**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

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

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	17,95
Niederlande	12,69
Deutschland	12,66
Vereinigtes Königreich	10,78
USA	10,44
Dänemark	6,71
Irland	3,81
Finnland	3,19
Spanien	3,07
Schweden	2,58
Luxemburg	2,48
Norwegen	2,00
Italien	1,90
Österreich	1,87
Schweiz	1,34
Belgien	1,26
Britische Jungferninseln	0,86
Jersey	0,84
Länderübergreifend	0,83
Japan	0,14
Summe	**97,39**

Sektor	
Unternehmensanleihen	90,28
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	3,11
Gedeckte Unternehmensanleihen	2,46
Hypothekenanleihen	1,53
Summe	**97,39**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

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

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.778,00)	(206.532.480,00)	0,00	988.438,45
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	848,00	108.179.360,00	0,00	(831.506,99)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	114,00	12.553.680,00	0,00	(189.038,84)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	795,00	84.898.050,00	0,00	(91.829,91)
					0,00	**(123.937,29)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
740.404,37	EUR	8.764.365,06	NOK	1.022,56	30.01.2026
3.005.543,73	EUR	32.782.396,68	SEK	(26.626,45)	30.01.2026
4.804.051.396,82	NOK	404.156.977,73	EUR	1.120.977,26	30.01.2026
4.764.813.005,46	SEK	431.566.103,05	EUR	9.141.149,93	30.01.2026
				10.236.523,30	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: BNP Paribas SA**					
4.518,67	EUR	5.233,00	USD	79,66	27.02.2026
				79,66	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.968,83	EUR	54.257,00	SEK	(49,56)	28.01.2026
				(49,56)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
18.345.557,00	EUR	136.890.431,43	DKK	4.958,73	27.02.2026
46,56	EUR	55,00	USD	(0,10)	27.02.2026
				4.958,63	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
15.996.456,00	DKK	2.142.584,42	EUR	619,10	27.02.2026
				619,10	
				5.607,83	
				10.242.131,13	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Nettovermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	CHF		
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	42.987.669,66	0,69
		42.987.669,66	**0,69**
	DKK		
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	13.096.833,37	0,21
500.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	64.433.585,90	1,03
648.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	84.272.251,90	1,35
196.002.210,74	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.298.920,37	0,42
		188.101.591,54	**3,02**
	EUR		
16.000.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	15.991.198,03	0,26
14.400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	14.241.544,27	0,23
30.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	29.320.864,85	0,47
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,04
21.600.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	21.354.138,00	0,34
19.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.004% 27-01-2032	19.140.475,39	0,31
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.901.446,57	0,09
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.500.110,17	0,35
9.500.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	9.564.099,54	0,15
19.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	19.420.854,16	0,31
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.227.964,61	0,77
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	9.006.041,11	0,14
13.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	13.795.286,74	0,22
22.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	23.055.347,41	0,37
20.300.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	20.205.263,53	0,32
45.000.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 3.25% 22-07-2029	45.753.275,42	0,73
24.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	23.767.920,00	0,38
13.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	13.801.282,97	0,22
50.900.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	52.342.385,84	0,84
23.612.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	24.128.673,08	0,39
74.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	76.517.262,41	1,23
18.600.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	18.578.563,40	0,30
23.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	23.414.181,66	0,38
17.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 3% 10-09-2029	17.190.441,65	0,28
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.375% 14-07-2029	49.623.945,34	0,80
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,10
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.791.064,32	0,29
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.875% 14-07-2033	49.241.023,40	0,79
6.200.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	6.313.797,87	0,10
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,41
18.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	17.941.591,89	0,29
26.300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	26.761.972,67	0,43
26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27.173.199,98	0,44
17.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	17.236.785,00	0,28
5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.622.546,65	0,09
14.100.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	14.018.781,47	0,23
24.500.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	24.326.506,30	0,39
11.300.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	11.092.959,33	0,18
13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.606.983,44	0,20
16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	15.395.614,86	0,25
63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.460.647,05	0,87
21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	18.546.990,57	0,30
18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.787.346,00	0,27
17.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	17.766.251,20	0,29
25.000.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	24.739.716,89	0,40
30.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	30.395.496,22	0,49
17.400.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	17.299.609,93	0,28
35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	34.882.277,02	0,56
60.400.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	58.276.260,11	0,94
9.200.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.036.158,77	0,15
35.000.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	33.226.447,32	0,53
14.200.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	14.279.812,65	0,23
8.900.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	9.020.053,03	0,14
19.500.000,00	BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	20.131.449,75	0,32
22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	20.164.032,09	0,32
46.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	45.634.505,51	0,73
35.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	34.822.843,38	0,56
28.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	28.218.563,27	0,45
30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.251.644,01	0,49
37.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	36.224.033,72	0,58
31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.132.228,60	0,50
39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	33.407.429,30	0,54
18.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.75% 03-10-2031	18.177.913,04	0,29
31.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	31.050.075,13	0,50
86.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	84.144.063,06	1,35
20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.381.538,93	0,33
44.800.000,00	CaixaBank SA 1.64% 23-11-2033	40.083.162,62	0,64
14.300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	14.190.861,83	0,23
17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.794.621,80	0,29
49.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	49.944.723,41	0,80
17.200.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	17.175.858,41	0,28
21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,33
16.200.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	16.284.433,33	0,26
6.300.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	6.404.001,43	0,10
76.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	69.772.649,51	1,12
60.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	52.444.843,42	0,84

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
24.600.000,00	Lloyds Bank GmbH 2.875% 09-09-2032	24.390.868,46	0,39
31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	31.867.624,40	0,51
40.500.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	40.241.324,14	0,65
39.900.000,00	United Overseas Bank Ltd 2.718% 01-12-2030	39.649.358,66	0,64
		136.149.175,66	**2,19**
	Summe Anleihen	**136.149.175,66**	**2,19**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**136.149.175,66**	**2,19**
	Summe Wertpapieranlagen	**5.956.448.214,60**	**95,65**
	Bankguthaben	**187.687.669,76**	**3,01**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**82.993.735,79**	**1,33**
	Summe Nettovermögen	**6.227.129.620,15**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	25,46
Italien	15,40
Spanien	8,09
Griechenland	4,77
Dänemark	4,44
Österreich	4,08
Slowakei	4,05
Portugal	3,87
Deutschland	3,30
Australien	3,07
Vereinigtes Königreich	2,54
Tschechische Republik	2,18
Schweiz	2,08
Niederlande	2,07
Japan	1,90
Rumänien	1,62
Republik Korea	1,28
Polen	0,98
Neuseeland	0,93
Ungarn	0,68
Singapur	0,64
Kanada	0,59
San Marino	0,51
Estland	0,45
Island	0,37
Norwegen	0,27
Slowenien	0,04
Summe	**95,65**

Sektor	
Gedeckte Unternehmensanleihen	50,66
Hypothekenanleihen	28,47
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	16,01
Unternehmensanleihen	0,51
Summe	**95,65**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	195.574.000,00	EUR	(20.101.447,98)	(1.497.159,42)	(21.598.607,40)	20.12.2030
					(20.101.447,98)	**(1.497.159,42)**	**(21.598.607,40)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(1.499,00)	(142.704.800,00)	0,00	68.006,39
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	96,00	9.195.840,00	(1.570,70)	(4.047,72)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(749,00)	(90.516.650,00)	32.563,96	(158.762,13)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(3.468,00)	(402.842.880,00)	0,00	1.294.583,20
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	6.357,00	763.793.550,00	(190.710,00)	(3.378.815,66)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(2.355,00)	(300.427.350,00)	0,00	(587.503,96)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.001,00)	(110.230.120,00)	0,00	1.965.736,57
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(3.927,00)	(473.556.930,00)	0,00	2.464.911,23
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(158,00)	(16.872.820,00)	0,00	(9.480,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23.03.2026	JPY	(347,00)	(45.946.270.000,00)	0,00	1.634.036,08
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	1.538,00	140.527.060,00	281.892,10	240.058,69
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10.03.2026	EUR	3.370,00	361.702.100,00	0,00	(539.200,00)
SW 2YR STDS FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	10,00	9.738.849,10	0,00	2.169,50
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	300,00	274.133.898,44	0,00	19.351,79
SWDB 5YR HYP FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	1,00	914.606,48	0,00	230,78
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(1.107,00)	(931.822.601,20)	0,00	122.786,80
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(1.400,00)	(1.308.053.263,57)	0,00	250.465,90
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	3.510,00	394.820.173,80	(466.477,42)	(722.904,75)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	2.750,00	574.126.960,00	(201.016,42)	102.577,90
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	4.465,00	488.115.184,15	(385.736,20)	(519.755,87)
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	(400,00)	(46.225.000,00)	85.055,71	(273.291,24)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	(638,00)	(75.343.812,50)	152.621,84	58.394,63
					(693.377,13)	**2.029.548,13**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
46.245.739,99	CHF	49.695.898,80	EUR	43.815,44	30.01.2026
4.378.689,27	EUR	4.073.238,93	CHF	(2.294,95)	30.01.2026
866,78	EUR	10.223,77	NOK	4,28	30.01.2026
326.369,75	EUR	3.560.109,93	SEK	(2.918,48)	30.01.2026
1.421.025,12	GBP	1.611.736,78	EUR	13.708,55	30.01.2026
85.648,60	NOK	7.204,15	EUR	21,31	30.01.2026
1.589.117.875,39	SEK	143.838.755,69	EUR	3.141.837,98	30.01.2026
16.614.899,12	USD	14.338.522,42	EUR	(226.367,81)	30.01.2026
				2.967.806,32	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
1.579.427,00	AUD	881.951,29	EUR	15.761,63	22.01.2026
246.029,00	CAD	152.375,52	EUR	425,08	22.01.2026
1.714.731,05	EUR	3.041.195,00	AUD	(13.839,89)	22.01.2026
78.777,59	EUR	128.276,00	CAD	(889,66)	22.01.2026
1.699.860,66	EUR	1.498.115,00	GBP	(14.443,94)	22.01.2026
1.193.740,91	EUR	218.325.828,00	JPY	6.785,86	22.01.2026
207.202,66	EUR	2.273.732,00	SEK	(3.093,47)	22.01.2026
6.569.894,10	EUR	7.625.645,00	USD	90.516,49	22.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
1.326.271,00	GBP	1.500.409,40	EUR	17.247,38	22.01.2026
77.853.976,00	JPY	423.222,85	EUR	36,84	22.01.2026
2.036.473,00	SEK	185.127,44	EUR	3.224,19	22.01.2026
1.354.345,00	USD	1.166.071,85	EUR	(15.309,44)	22.01.2026
				86.421,07	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
199.767,00	AUD	112.668,75	EUR	875,94	22.01.2026
135.990,59	EUR	241.169,00	AUD	(1.086,37)	22.01.2026
3.000.761,90	EUR	2.626.472,00	GBP	(4.755,18)	22.01.2026
736.065,00	EUR	8.022.665,00	SEK	(5.952,53)	22.01.2026
4.303.727,56	EUR	5.018.559,00	USD	39.569,63	22.01.2026
31.883.733,00	SEK	2.906.738,95	EUR	42.170,05	22.01.2026
8.186.925,00	USD	6.977.978,98	EUR	(21.782,62)	22.01.2026
				49.038,92	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
992.053,00	AUD	556.498,01	EUR	7.367,02	22.01.2026
1.838.456,00	CAD	1.136.646,58	EUR	5.156,29	22.01.2026
1.811.026,73	EUR	3.216.820,00	AUD	(17.363,58)	22.01.2026
1.043.914,72	EUR	1.692.562,00	CAD	(7.275,26)	22.01.2026
7.791.630,08	EUR	6.853.961,00	GBP	(51.428,24)	22.01.2026
1.952.428,25	EUR	354.095.867,00	JPY	27.323,09	22.01.2026
4.571.171,22	EUR	50.058.607,00	SEK	(58.730,98)	22.01.2026
8.843.060,95	EUR	10.334.476,00	USD	62.110,02	22.01.2026
3.656.433,00	GBP	4.150.434,37	EUR	33.652,15	22.01.2026
67.988.752,00	JPY	379.031,18	EUR	(9.393,23)	22.01.2026
17.876.405,00	SEK	1.629.558,29	EUR	23.820,41	22.01.2026
2.853.643,00	USD	2.443.929,68	EUR	(19.256,62)	22.01.2026
14.397,76	EUR	168.905,00	NOK	147,65	29.01.2026
58.463,00	NOK	5.003,48	EUR	(71,06)	29.01.2026
12.944.467,71	EUR	96.648.509,00	DKK	(3.340,30)	19.02.2026
				(7.282,64)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
104.420,00	AUD	58.146,04	EUR	1.203,89	22.01.2026
1.226.806,00	CAD	752.662,59	EUR	9.258,12	22.01.2026
1.585.898,08	EUR	2.844.678,00	AUD	(30.953,68)	22.01.2026
1.127.659,29	EUR	1.833.000,00	CAD	(10.748,27)	22.01.2026
1.755.663,71	EUR	1.546.512,00	GBP	(14.023,02)	22.01.2026
1.240.772,94	EUR	13.634.740,00	SEK	(20.293,97)	22.01.2026
4.887.556,90	EUR	5.698.130,00	USD	45.981,34	22.01.2026
2.287.138,00	GBP	2.582.793,22	EUR	34.381,59	22.01.2026
10.264.856,00	SEK	932.581,49	EUR	16.805,53	22.01.2026
				31.611,53	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
932.235,00	AUD	520.628,51	EUR	9.234,25	22.01.2026
2.832.736,46	EUR	5.019.760,00	AUD	(20.424,90)	22.01.2026
237.477,74	EUR	387.051,00	CAD	(2.904,35)	22.01.2026
456.074,39	EUR	82.262.963,00	JPY	8.834,16	22.01.2026
71.528,00	GBP	81.700,09	EUR	150,61	22.01.2026
77.212.505,00	JPY	423.056,05	EUR	(3.279,77)	22.01.2026
1.191.849,00	USD	1.031.201,96	EUR	(18.503,38)	22.01.2026
				(26.893,38)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.394.636,00	AUD	5.899.006,93	EUR	9.198,76	22.01.2026
3.533.559,52	EUR	6.343.552,00	AUD	(71.970,95)	22.01.2026
660.237,04	EUR	1.076.843,00	CAD	(8.547,07)	22.01.2026
2.916.904,38	EUR	2.575.552,00	GBP	(30.313,08)	22.01.2026
1.162.241,25	EUR	207.718.012,00	JPY	32.924,92	22.01.2026
2.794.395,44	EUR	30.609.837,00	SEK	(36.696,21)	22.01.2026
76.767.925,23	EUR	89.921.032,00	USD	364.441,13	22.01.2026
1.960.357,00	GBP	2.225.396,36	EUR	17.856,58	22.01.2026
14.895.494,00	SEK	1.370.453,24	EUR	7.237,91	22.01.2026
6.842.091,00	USD	5.862.118,55	EUR	(48.552,56)	22.01.2026
				235.579,43	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
647.212,00	AUD	361.795,32	EUR	6.066,78	22.01.2026
133.194,00	CAD	81.736,05	EUR	985,50	22.01.2026
297.641,33	EUR	483.173,00	CAD	(2.439,77)	22.01.2026
1.884.339,44	EUR	1.663.106,00	GBP	(18.762,34)	22.01.2026
676.683,00	GBP	764.534,57	EUR	9.795,06	22.01.2026
				(4.354,77)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
776.987,00	AUD	440.792,97	EUR	838,38	22.01.2026
602.072,00	CAD	370.326,27	EUR	3.597,99	22.01.2026
942.945,96	EUR	1.678.218,00	AUD	(10.924,72)	22.01.2026
515.623,02	EUR	838.652,00	CAD	(5.231,90)	22.01.2026
1.484.191,68	EUR	1.311.651,00	GBP	(16.735,77)	22.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
29.873.261,87	EUR	5.232.080.754,00	JPY	1.426.888,35	22.01.2026
552.466,05	EUR	6.060.131,00	SEK	(8.032,14)	22.01.2026
9.590.467,51	EUR	11.188.176,00	USD	84.128,22	22.01.2026
457.047,00	GBP	516.939,50	EUR	6.060,93	22.01.2026
55.734.621,00	JPY	309.887,95	EUR	(6.873,67)	22.01.2026
6.987.803,00	USD	5.983.333,27	EUR	(45.963,56)	22.01.2026
				1.427.752,11	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
1.556.137,00	AUD	875.644,02	EUR	8.839,45	22.01.2026
8.067.677,00	CAD	4.955.548,51	EUR	54.973,82	22.01.2026
161.488,16	EUR	288.491,00	AUD	(2.484,52)	22.01.2026
5.617.383,00	EUR	9.181.813,00	CAD	(85.058,98)	22.01.2026
43.089.722,80	EUR	39.588.769,00	CHF	529.638,67	22.01.2026
5.921.685,38	EUR	5.199.044,00	GBP	(27.648,04)	22.01.2026
1.034.235,64	EUR	187.200.404,00	JPY	16.484,89	22.01.2026
5.532,33	EUR	23.638,00	PLN	(62,94)	22.01.2026
4.162.895,93	EUR	45.692.551,00	SEK	(63.179,80)	22.01.2026
7.758.833,14	EUR	9.039.467,00	USD	78.190,80	22.01.2026
4.930.921,00	GBP	5.607.739,92	EUR	34.766,55	22.01.2026
54.989.732,00	JPY	312.528,60	EUR	(13.555,89)	22.01.2026
27.544.765,00	SEK	2.521.525,93	EUR	26.086,81	22.01.2026
966.361,00	USD	828.004,30	EUR	(6.909,72)	22.01.2026
				550.081,10	
Gegenpartei: Nordea Bank Abp					
174.695.430,00	EUR	1.303.334.472,01	DKK	89.942,06	19.02.2026
				89.942,06	
Gegenpartei: Societe Generale SA					
709.592,00	CAD	435.948,54	EUR	4.751,73	22.01.2026
55.531,44	EUR	49.115,00	GBP	(670,99)	22.01.2026
				4.080,74	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
102.988,02	EUR	180.900,00	AUD	157,02	27.01.2026
5.789.797,00	AUD	3.254.333,47	EUR	36.490,54	22.01.2026
408.553,00	CAD	251.272,64	EUR	2.464,23	22.01.2026
2.765.541,84	EUR	4.930.819,00	AUD	(37.046,18)	22.01.2026
752.577,38	EUR	1.223.346,00	CAD	(7.196,91)	22.01.2026
1.078.521,98	EUR	951.889,00	GBP	(10.730,08)	22.01.2026
444.874,10	EUR	79.926.214,00	JPY	10.335,99	22.01.2026
424.368,31	EUR	4.628.289,00	SEK	(3.702,53)	22.01.2026
4.048.030,00	GBP	4.602.202,17	EUR	30.000,82	22.01.2026
9.710.245,00	SEK	893.543,70	EUR	4.561,54	22.01.2026
				25.334,44	
				2.461.310,61	
				5.429.116,93	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(490.000.000,00)	SEK	514.322,54	8.532,05	27.11.2029
Paying fixed rate 2.4000% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(680.000.000,00)	SEK	148.804,43	15.075,98	17.02.2030
Paying fixed rate 4.2060% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	(3.194,31)	18,28	18.02.2035
Receiving fixed rate 3.5960% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	174.000.000,00	GBP	259.438,01	(378,82)	15.07.2027
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	2.404.443,78	16.797,00	29.07.2055
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.073.103,58	12.781,00	06.08.2055
Paying fixed rate 2.8710% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.169.342,60	9.916,00	06.08.2055
Paying fixed rate 2.8300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.389.533,72	29.714,00	11.08.2055

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Receiving fixed rate 4.5940% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	17.300.000,00	GBP	471.564,94	(2.306,49)	15.09.2055
Receiving fixed rate 4.6370% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	18.000.000,00	GBP	627.110,16	7.548,67	23.09.2055
Receiving fixed rate 4.6360% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	20.000.000,00	GBP	709.574,69	(8.429,13)	25.09.2055
Paying fixed rate 2.9530% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	1.703.042,05	4.406,00	11.11.2055
Receiving fixed rate 1.9030% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	250.000.000,00	EUR	(480.926,08)	2.570,00	13.11.2027
Receiving fixed rate 1.9050% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	200.000.000,00	EUR	(376.392,63)	1.088,00	13.11.2027
Paying fixed rate 2.9745% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(40.000.000,00)	EUR	2.110.585,54	0,00	14.11.2055
Paying fixed rate 2.5230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	632.770,63	(1.908,00)	14.11.2032
Paying fixed rate 2.9060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(22.000.000,00)	EUR	1.241.845,34	3.246,00	17.11.2075
Paying fixed rate 2.5310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	608.455,81	(182,00)	17.11.2032
Paying fixed rate 3.0390% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	1.204.313,82	0,00	18.11.2055
Paying fixed rate 3.0620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	1.065.874,03	4.293,00	21.11.2055
Receiving fixed rate 2.0070% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	EUR	(473.558,68)	10.005,00	21.11.2028
Receiving fixed rate 2.0110% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	120.000.000,00	EUR	(360.838,65)	360,00	24.11.2028
Paying fixed rate 2.7350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	562.403,80	(1.613,00)	27.11.2035
Paying fixed rate 2.7340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(90.000.000,00)	EUR	1.413.069,95	41.712,00	01.12.2035
Paying fixed rate 3.0010% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	506.375,33	3.134,00	03.12.2040
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	633.298,35	1.062,00	05.11.2055
Paying fixed rate 2.9160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	642.179,86	0,00	05.11.2055
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(27.000.000,00)	EUR	160.178,06	(5.450,00)	16.12.2055
Receiving fixed rate 2.1500% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	260.000.000,00	EUR	177.145,95	29.648,00	17.12.2028
Paying fixed rate 3.2090% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	203.941,54	2.919,00	17.12.2055
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(55.000.000,00)	EUR	13.962,17	3.300,00	17.12.2032
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(70.000.000,00)	EUR	15.785,26	10.779,00	18.12.2035
Receiving fixed rate 2.8870% Paying floating rate EURIBOR 6 months	30.000.000,00	EUR	96.545,75	(2.182.430,33)	06.08.2055
			23.064.101,34	**(1.983.792,79)**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
11.600.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	12.040.496,48	1,45
13.726.686,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	13.931.663,62	1,68
200.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	179.217,40	0,02
13.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	13.096.035,30	1,58
1.800.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	1.747.752,63	0,21
11.900.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	11.770.046,66	1,42
5.310.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	5.360.574,03	0,65
2.592.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	1.456.158,23	0,18
13.258.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	13.293.329,70	1,60
13.200.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	13.250.106,53	1,60
12.671.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	13.007.003,65	1,57
400.000,00	Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	391.118,49	0,05
10.550.000,00	Citycon Treasury BV 5% 11-03-2030	10.051.665,70	1,21
4.336.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	4.124.864,78	0,50
5.003.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	4.823.529,23	0,58
7.900.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	7.957.192,84	0,96
13.364.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	13.842.134,70	1,67
3.400.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	3.299.640,52	0,40
9.900.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	9.855.900,39	1,19
13.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	13.610.146,10	1,64
1.452.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	1.542.933,35	0,19
6.187.000,00	Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	6.777.249,81	0,82
17.603.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	17.269.752,18	2,08
13.100.000,00	Flutter Treasury DAC 4% 04-06-2031	13.110.077,60	1,58
3.240.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.255.260,40	0,39
5.225.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	5.276.250,48	0,64
5.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	5.120.934,50	0,62
13.423.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	13.826.396,73	1,67
500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	493.402,00	0,06
7.700.000,00	Grand City Properties SA 4.375% 09-01-2030	7.997.496,23	0,97
4.000.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.993.301,56	0,48
9.300.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	9.784.977,00	1,18
13.268.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	13.348.974,26	1,61
1.000.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	1.001.864,58	0,12
1.500.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.875% 05-11-2029	1.518.120,42	0,18
11.096.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	11.616.125,00	1,40
5.843.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	6.045.498,41	0,73
2.150.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	2.301.218,07	0,28
11.500.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	11.354.916,00	1,37
13.414.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	13.400.887,82	1,62
9.239.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	9.388.466,89	1,13
5.900.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	5.709.072,72	0,69
5.900.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	6.127.381,10	0,74
12.600.000,00	Nexans SA 4.125% 29-05-2029	12.940.640,92	1,56
12.604.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	13.039.584,94	1,57
5.000.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	4.869.615,12	0,59
13.318.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	13.881.617,76	1,68
2.979.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	3.024.673,07	0,37
9.372.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	9.687.499,57	1,17
6.120.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	6.123.210,05	0,74
6.767.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	6.940.347,87	0,84
2.528.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.493.319,27	0,30
10.881.000,00	Seche Environnement SACA 4.5% 25-03-2030	11.109.317,98	1,34
1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,17
12.400.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.851.716,74	1,55
5.000.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	4.622.043,75	0,56
5.973.000,00	Stellantis NV 3.875% 06-06-2031	5.983.688,29	0,72
7.700.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	7.490.159,56	0,90
13.858.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	13.872.017,37	1,67
12.393.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	12.521.149,15	1,51
8.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	8.308.709,53	1,00
5.000.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	4.762.182,05	0,57
5.700.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	5.675.072,00	0,69
5.840.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	6.099.079,72	0,74
2.730.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2.894.417,26	0,35
5.804.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	5.978.692,90	0,72
6.147.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	6.936.641,08	0,84
3.200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 2.875% 26-08-2028	3.190.621,60	0,39
9.600.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	9.754.690,82	1,18
12.779.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	13.484.088,59	1,63
2.730.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	2.398.613,37	0,29
10.694.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	10.742.157,53	1,30
13.750.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	13.705.725,00	1,65
5.800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	5.772.551,50	0,70
8.000.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	8.113.732,22	0,98
5.000.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	4.550.915,72	0,55
4.100.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	4.089.802,82	0,49
2.000.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	2.079.277,07	0,25
200.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12-06-2030	211.319,32	0,03
		598.925.275,60	**72,30**
	GBP		
11.400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	12.990.389,42	1,57
5.800.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	6.403.058,45	0,77
6.062.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	6.866.762,70	0,83
11.902.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	13.579.250,89	1,64
8.878.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	9.563.279,87	1,15
3.328.000,00	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16-03-2028	3.647.570,72	0,44
3.000.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	3.472.459,43	0,42
5.438.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	5.739.453,97	0,69
6.446.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	7.163.913,42	0,86
		69.426.138,87	**8,38**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	USD		
500.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-04-2032	439.068,64	0,05
		439.068,64	**0,05**
	Summe Anleihen	**668.790.483,11**	**80,73**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**668.790.483,11**	**80,73**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
13.846.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	13.989.997,90	1,69
6.365.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	6.614.299,02	0,80
7.406.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	7.762.315,30	0,94
13.660.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	13.658.254,42	1,65
6.800.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	7.060.681,40	0,85
5.150.000,00	Fibercop SpA 4.75% 30-06-2030	5.252.174,40	0,63
200.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	203.821,90	0,02
5.400.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	5.255.918,05	0,63
12.985.000,00	Lottomatica Group Spa 4.875% 31-01-2031	13.411.689,22	1,62
12.500.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	13.150.781,31	1,59
11.300.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	11.478.302,70	1,39
13.500.000,00	SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	13.064.665,50	1,58
		110.902.901,12	**13,39**
	USD		
6.100.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	5.239.519,69	0,63
2.600.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	2.235.394,06	0,27
		7.474.913,75	**0,90**
	Summe Anleihen	**118.377.814,87**	**14,29**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**118.377.814,87**	**14,29**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	EUR		
1.000.000,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	5.840.400,00	0,70
		5.840.400,00	**0,70**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**5.840.400,00**	**0,70**
	Summe Wertpapieranlagen	**793.008.697,98**	**95,72**
	Bankguthaben	**23.243.816,54**	**2,81**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**12.182.773,86**	**1,47**
	Summe Nettovermögen	**828.435.288,38**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	17,40
Niederlande	16,15
Luxemburg	13,04
Italien	8,02
Vereinigtes Königreich	7,33
USA	6,04
Irland	6,02
Schweden	5,75
Spanien	5,09
Deutschland	4,83
Dänemark	3,29
Finnland	1,77
Japan	0,56
Jersey	0,44
Summe	**95,72**

Sektor	
Unternehmensanleihen	95,02
Offene Anleihefonds	0,70
Summe	**95,72**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	109.746,32	690,69	110.437,01	20.12.2030
					109.746,32	**690,69**	**110.437,01**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(355,00)	(41.236.800,00)	0,00	191.425,53
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	64,00	8.164.480,00	0,00	(15.260,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(8,00)	(880.960,00)	0,00	17.313,64
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	391,00	41.754.890,00	0,00	(50.202,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(13,00)	(1.187.810,00)	(2.382,70)	(8.523,03)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(9,00)	(1.012.359,42)	1.196,10	1.398,53
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(17,00)	(3.549.148,48)	1.242,65	64,05
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	3,00	346.687,50	(637,92)	(3.220,96)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	(1,00)	(118.093,75)	239,22	1.259,69
					(342,65)	**134.254,95**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
164.397,50	EUR	1.951.843,72	NOK	(263,67)	30.01.2026
162.965,66	EUR	1.782.941,40	SEK	(1.944,59)	30.01.2026
123.597.483,23	NOK	10.398.028,51	EUR	28.865,56	30.01.2026
275.049.672,00	SEK	24.899.227,73	EUR	540.654,94	30.01.2026
				567.312,24	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
33.928,52	EUR	39.411,00	USD	438,60	27.01.2026
				438,60	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
1.798,28	EUR	21.229,00	NOK	6,48	27.01.2026
315.064,35	EUR	368.335,00	USD	2.069,98	27.01.2026
767.312,00	GBP	873.310,70	EUR	4.818,87	27.01.2026
				6.895,33	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
69.755.204,34	EUR	61.807.135,92	GBP	(977.661,87)	27.01.2026
				(977.661,87)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
5.684,07	EUR	6.577,00	USD	95,18	27.01.2026
				95,18	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
5.404.341,91	EUR	6.277.884,00	USD	69.643,16	27.01.2026
8.289,00	USD	7.163,05	EUR	(119,36)	27.01.2026
				69.523,80	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
2.337.685,62	EUR	2.753.457,00	USD	(2.057,96)	20/01/2026
2.031,00	USD	1.760,39	EUR	(34,52)	20/01/2026
				(2.092,48)	
				(902.801,44)	
				(335.489,20)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
6.100.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	5.552.117,17	0,29
7.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	6.413.510,05	0,33
21.100.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	18.733.215,07	0,98
17.900.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	15.654.760,75	0,82
30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	26.850.000,00	1,40
30.400.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	28.693.966,01	1,50
		1.288.427.099,79	**67,25**
	GBP		
5.000.000,00	Chesnara PLC 4.75% 04-08-2032	5.338.010,85	0,28
6.000.000,00	Chesnara PLC 8.500% MULTI Perp FC2030	7.114.585,79	0,37
29.479.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	37.339.978,81	1,95
22.617.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	26.139.072,28	1,36
12.415.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	15.040.576,78	0,78
184.984,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	27.785.590,71	1,45
28.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	33.144.446,57	1,73
10.000.000,00	Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	12.003.019,05	0,63
		163.905.280,84	**8,55**
	USD		
28.561.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	24.575.192,18	1,28
11.561.000,00	Centene Corp 2.45% 15-07-2028	9.209.974,80	0,48
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	1.895.852,45	0,10
559.000,00	Credit Suisse USA LLC 7.125% 15-07-2032	544.758,76	0,03
30.406.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	28.618.488,82	1,49
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	16.256.228,54	0,85
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	424.423,66	0,02
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	13.161.031,05	0,69
29.500.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	26.659.984,06	1,39
28.529.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	27.502.789,40	1,44
17.000.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	13.733.899,27	0,72
12.901.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	11.131.067,81	0,58
3.800.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	3.252.419,15	0,17
15.301.000,00	Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052	11.900.135,05	0,62
		188.866.245,00	**9,86**
	Summe Anleihen	**1.641.198.625,63**	**85,66**
	Aktien		
	SEK		
73.456,00	Intrum	264.258,79	0,01
		264.258,79	**0,01**
	Summe Aktien	**264.258,79**	**0,01**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.641.462.884,42**	**85,67**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
48.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	54.386.191,93	2,84
14.200.000,00	Bank of Cyprus Pcl 5.000% MULTI 02-05-2029	14.897.607,96	0,78
7.400.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	7.900.975,02	0,41
7.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	8.217.146,66	0,43
5.000.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	5.316.553,82	0,28
8.000.000,00	Gothaer Allgemeine Vers 5.000% MULTI 20-06-2045	8.243.073,51	0,43
5.000.000,00	Sogecap SA 6.500% MULTI 16-05-2044	5.678.793,75	0,30
37.000.000,00	Viridium Group Sarl 4.375% 16-11-2035	36.036.168,50	1,88
		140.676.511,15	**7,34**
	USD		
10.867.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	9.195.991,97	0,48
15.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	15.397.359,73	0,80
		24.593.351,70	**1,28**
	Summe Anleihen	**165.269.862,85**	**8,63**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**165.269.862,85**	**8,63**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.806.732.747,27**	**94,30**
	Bankguthaben	**87.437.395,61**	**4,56**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**21.834.796,49**	**1,14**
	Summe Nettovermögen	**1.916.004.939,37**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Deutschland	12,40
Frankreich	10,57
Italien	9,89
Vereinigtes Königreich	8,70
Niederlande	8,41
Spanien	7,23
Bermuda	4,87
Dänemark	4,30
Irland	4,14
Österreich	3,53
Polen	3,04
Belgien	2,66
USA	2,48
Schweden	2,42
Japan	2,27
Griechenland	2,02
Luxemburg	1,88
Portugal	1,84
Norwegen	0,81
Zypern	0,78
Schweiz	0,05
Summe	**94,30**

Sektor	
Unternehmensanleihen	94,28
Verschiedene Support-Leistungen	0,01
Summe	**94,30**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert*	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Verkauf	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20.12.2027
					(19.707,90)	**204.780,12**	**185.072,22**	
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(27.000.000,00)	EUR	(433.438,67)	541.286,66	107.847,99	20.06.2026
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Kauf	1,00%	50.000.000,00	EUR	(261.950,90)	(222.028,54)	(483.979,44)	20.06.2030
Svenska Handelsbanken AB (No ref obligation)	Verkauf	1,00%	(50.000.000,00)	EUR	307.691,23	122.061,76	429.752,99	20.06.2030
					(387.698,34)	**441.319,88**	**53.621,54**	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Verkauf	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20.12.2027
					(19.707,90)	**204.780,12**	**185.072,22**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Verkauf	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	125.509,62	69.693,51	20.06.2027
					(55.816,11)	**125.509,62**	**69.693,51**	
					(482.930,25)	**976.389,74**	**493.459,49**	

(*) „(No ref obligation)“ ist angegeben, wenn keine zugrunde liegende Referenzanleihe in der offiziellen RED-Datenbank von Markit zur Verfügung steht.

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	2.012,00	233.713.920,00	0,00	(1.369.958,94)
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(603,00)	(72.450.450,00)	18.090,00	334.733,74
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	366,00	46.690.620,00	0,00	(439.209,52)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	997,00	106.469.630,00	0,00	(152.042,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(658,00)	(60.121.460,00)	(120.601,43)	(431.396,23)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(367,00)	(76.619.852,48)	26.826,55	1.382,83
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(1.118,00)	(122.220.106,58)	96.585,23	282.735,95
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	(167,00)	(19.298.937,50)	35.510,76	180.433,15
					56.411,11	**(1.593.321,52)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
6.382.475,17	CHF	6.858.627,82	EUR	6.058,32	30.01.2026
47.434,00	EUR	44.029,07	CHF	78,23	30.01.2026
23.336,04	EUR	35.194,30	SGD	28,21	30.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
5.174.787,70	EUR	6.094.507,60	USD	(1.549,77)	30.01.2026
8.482.537,58	SGD	5.649.829,98	EUR	(32.128,10)	30.01.2026
125.645.049,99	USD	108.452.988,42	EUR	(1.734.135,27)	30.01.2026
				(1.761.648,38)	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
289.375,26	EUR	3.177.200,00	SEK	(4.506,98)	10.02.2026
74.903,00	SEK	6.767,34	EUR	160,86	10.02.2026
71.061,75	EUR	530.270,00	DKK	16,11	27.02.2026
4.617,28	EUR	6.923,00	SGD	29,95	27.02.2026
				(4.300,06)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
7.782,89	EUR	85.084,00	SEK	(87,22)	10.02.2026
101.083,00	SEK	9.278,90	EUR	71,17	10.02.2026
222.452.084,65	EUR	257.618.200,00	USD	3.921.994,06	27.02.2026
				3.921.978,01	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
22.990,81	EUR	250.889,00	SEK	(216,04)	10.02.2026
302.520,00	SEK	27.601,63	EUR	380,75	10.02.2026
1.094.515,30	EUR	8.167.067,00	DKK	290,59	27.02.2026
2.156.185,07	EUR	1.900.250,00	GBP	(14.347,28)	27.02.2026
				(13.891,98)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
35.634,00	SEK	3.237,58	EUR	58,45	10.02.2026
1.854,33	EUR	13.837,00	DKK	0,45	27.02.2026
				58,90	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.889,13	EUR	31.270,00	SEK	(3,35)	10.02.2026
46.542,00	SEK	4.251,49	EUR	53,54	10.02.2026
663.372,57	EUR	4.949.997,00	DKK	171,33	27.02.2026
				221,52	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
160.827.469,18	EUR	142.048.112,00	GBP	(1.423.767,95)	27.02.2026
				(1.423.767,95)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
5.070,74	EUR	55.268,00	SEK	(41,48)	10.02.2026
				(41,48)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
10.504,55	EUR	115.627,00	SEK	(190,57)	10.02.2026
306.157,00	SEK	27.931,14	EUR	387,64	10.02.2026
256,96	EUR	1.918,00	DKK	(0,01)	27.02.2026
2.072.346,41	EUR	1.819.470,00	GBP	(5.940,83)	27.02.2026
				(5.743,77)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
3.205,03	EUR	34.906,00	SEK	(23,73)	10.02.2026
104.719,00	SEK	9.638,87	EUR	47,57	10.02.2026
13.611.307,00	DKK	1.823.857,11	EUR	(213,27)	27.02.2026
1.929.833,61	EUR	1.694.089,00	GBP	(5.238,27)	27.02.2026
				(5.427,70)	
				2.469.085,49	
				707.437,11	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Barclays Bank Ireland PLC hat insgesamt netto 260.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
BNP Paribas SA hat insgesamt netto 170.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 260.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
7.525.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	7.915.773,25	0,25
3.100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	2.990.233,04	0,10
7.642.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	7.591.477,28	0,24
18.025.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.943.098,20	0,57
232.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2027	230.880,59	0,01
200.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2029	195.527,38	0,01
1.127.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	1.125.468,72	0,04
9.725.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	10.077.112,00	0,32
2.150.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	2.214.613,20	0,07
9.475.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	9.839.478,68	0,31
7.150.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	7.478.463,80	0,24
13.975.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	13.993.030,01	0,45
4.775.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	4.962.016,48	0,16
2.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	2.565.690,39	0,08
3.075.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.069.850,57	0,10
25.275.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	25.110.001,62	0,80
22.375.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	23.541.812,96	0,75
26.575.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	26.202.531,78	0,83
1.300.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	1.308.306,62	0,04
7.750.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.542.420,56	0,24
24.425.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	23.645.938,19	0,75
6.041.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	6.052.263,95	0,19
2.175.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	2.152.819,11	0,07
1.375.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.439.453,13	0,05
400.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	352.059,27	0,01
15.300.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	15.399.036,52	0,49
21.925.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	23.244.822,01	0,74
12.325.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	13.346.785,10	0,42
9.200.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	8.994.732,38	0,29
5.000.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	5.053.000,00	0,16
6.300.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	6.465.037,77	0,21
8.900.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	9.181.280,05	0,29
500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	527.323,58	0,02
2.900.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	3.122.814,97	0,10
2.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	1.948.658,00	0,06
3.575.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.664.357,13	0,12
12.050.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	12.618.775,06	0,40
4.930.364,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	4.322.897,09	0,14
5.656.322,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	5.749.468,61	0,18
4.930.364,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	4.186.578,62	0,13
5.916.437,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	4.985.587,69	0,16
14.850.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	15.127.574,49	0,48
31.150.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	30.367.325,10	0,97
4.325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	4.149.357,43	0,13
5.825.000,00	Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	6.292.922,25	0,20
9.525.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	9.670.964,71	0,31
15.000.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	15.451.286,25	0,49
10.275.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	10.379.958,05	0,33
12.475.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	10.529.853,65	0,34
10.350.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	10.501.350,75	0,33
10.852.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	1.617.455,96	0,05
2.700.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	2.808.095,76	0,09
6.950.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	7.242.598,48	0,23
9.600.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	9.616.416,00	0,31
4.425.000,00	Market Bidco Finco PLC 6.75% 31-01-2031	4.387.851,50	0,14
6.125.000,00	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	6.301.232,08	0,20
28.725.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	29.237.301,63	0,93
2.175.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	2.199.766,78	0,07
10.750.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	10.346.038,34	0,33
7.900.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	7.197.080,77	0,23
5.850.000,00	Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	6.260.979,11	0,20
28.020.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	28.352.409,72	0,90
4.600.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	4.707.899,22	0,15
4.400.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	4.527.828,78	0,14
5.850.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	5.912.282,35	0,19
7.425.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	7.551.575,32	0,24
11.075.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	11.292.009,09	0,36
7.725.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	8.192.787,38	0,26
11.205.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	10.973.252,24	0,35
9.125.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	9.196.931,28	0,29
5.725.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	5.736.806,29	0,18
21.500.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	21.283.170,96	0,68
2.850.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.836.738,95	0,09
27.300.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	28.243.467,85	0,90
3.450.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	2.964.839,35	0,09
1.150.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	1.103.765,78	0,04
7.325.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	7.533.999,69	0,24
3.175.000,00	Orsted AS 5.250% MULTI 08-12-3022	3.251.870,24	0,10
2.777.500,00	PCF GmbH 4.75% 15-04-2029	1.348.655,72	0,04
13.025.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	13.597.125,27	0,43
12.895.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	13.033.739,08	0,41
26.725.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	26.276.118,02	0,84
5.650.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.827.694,01	0,19
14.400.000,00	Progroup AG 5.375% 15-04-2031	14.768.618,44	0,47
8.575.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	8.937.894,00	0,28
6.050.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	6.142.756,65	0,20
9.800.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	10.072.741,11	0,32
22.175.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	22.921.500,53	0,73
14.925.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	15.238.551,05	0,49
4.075.000,00	RAY Financing LLC FRN 15-07-2031	4.122.171,65	0,13
17.600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	18.038.172,93	0,57

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.350.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	4.984.626,58	0,16
11.375.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	12.642.199,04	0,40
9.915.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	11.296.506,64	0,36
2.225.000,00	NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	2.646.526,16	0,08
5.600.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	4.938.211,70	0,16
1.500.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	1.838.448,36	0,06
8.025.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	9.066.938,40	0,29
4.025.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	4.646.934,47	0,15
6.725.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	6.929.540,14	0,22
25.235.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	28.253.626,38	0,90
4.600.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	5.009.970,24	0,16
6.175.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.305.477,43	0,20
		287.265.643,91	**9,15**
	USD		
6.000.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	5.040.277,43	0,16
9.508.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	5.641.356,72	0,18
925.000,00	Electricite de France 9.125% MULTI Perp FC2033	917.235,42	0,03
10.325.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	9.038.875,78	0,29
8.300.000,00	RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	7.145.127,40	0,23
2.000.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.691.173,22	0,05
24.420.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	20.697.492,22	0,66
950.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	803.728,12	0,03
		50.975.266,31	**1,62**
	Summe Anleihen	**2.592.652.401,86**	**82,54**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.592.652.401,86**	**82,54**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
8.400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	8.460.631,20	0,27
4.400.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	3.885.085,60	0,12
5.700.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	5.846.780,70	0,19
9.750.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	9.514.046,14	0,30
12.825.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	12.532.994,42	0,40
11.250.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	11.226.519,35	0,36
4.275.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	4.356.560,54	0,14
3.450.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	3.659.831,31	0,12
16.225.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	16.679.754,42	0,53
10.900.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	11.208.882,43	0,36
15.925.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	16.081.367,69	0,51
21.300.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	20.731.676,77	0,66
19.375.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	19.422.100,63	0,62
11.175.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	11.147.788,88	0,35
24.600.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	24.625.124,77	0,78
13.125.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	13.408.533,65	0,43
16.975.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	17.686.830,94	0,56
17.975.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	17.869.958,68	0,57
2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,05	0,00
5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,09	0,00
12.500.000,00	Sogecap SA 6.250% MULTI Perp FC2035	12.619.228,13	0,40
17.400.000,00	TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	17.521.787,45	0,56
		258.485.483,84	**8,23**
	USD		
2.656.845,00	Altice France SA 6.5% 15-10-2031	2.156.550,94	0,07
8.525.007,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	7.071.148,52	0,23
12.725.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	10.682.639,13	0,34
16.250.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	14.193.451,00	0,45
2.275.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.994.969,41	0,06
3.925.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	3.290.687,68	0,10
4.321.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	3.789.091,04	0,12
		43.178.537,72	**1,37**
	Summe Anleihen	**301.664.021,56**	**9,60**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**301.664.021,56**	**9,60**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.828.987,00	Altice France SA 12.875% 01-11-2029	1.866.476,66	0,06
1.962.790,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	1.872.570,36	0,06
2.643.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
7.230.382,00	Helix Holdco SA 19-04-2026	31.696,63	0,00
		3.770.743,66	**0,12**
	Summe Anleihen	**3.770.743,66**	**0,12**
	Aktien		
	EUR		
6.127,00	Seagull TopCo Limited A2	183.810,00	0,01
		183.810,00	**0,01**
	Summe Aktien	**183.810,00**	**0,01**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.954.553,66**	**0,12**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.898.270.977,08**	**92,27**
	Bankguthaben	**186.807.404,45**	**5,95**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**55.911.990,60**	**1,78**
	Summe Nettovermögen	**3.140.990.372,13**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	14,40
Niederlande	14,04
Deutschland	10,45
Vereinigtes Königreich	9,67
Luxemburg	9,25
Italien	7,60
Schweden	5,40
USA	4,88
Spanien	2,76
Länderübergreifend	2,17
Jersey	2,10
Dänemark	1,89
Irland	1,73
Belgien	1,48
Finnland	1,40
Portugal	1,03
Japan	0,76
Schweiz	0,68
Insel Man	0,36
Bermuda	0,23
Summe	**92,27**

Sektor	
Unternehmensanleihen	92,27
Keine Angabe	0,01
Summe	**92,27**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(12.500.000,00)	EUR	1.303.979,11	76.483,49	1.380.462,60	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	2.650.090,86	110.834,34	2.760.925,20	20.12.2030
					3.954.069,97	**187.317,83**	**4.141.387,80**	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(3.500.000,00)	EUR	364.091,04	22.438,49	386.529,53	20.12.2030
					364.091,04	**22.438,49**	**386.529,53**	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(71.000.000,00)	EUR	7.410.970,92	430.056,65	7.841.027,57	20.12.2030
					7.410.970,92	**430.056,65**	**7.841.027,57**	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(20.000.000,00)	EUR	2.091.044,52	117.695,64	2.208.740,16	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(14.000.000,00)	EUR	1.540.901,28	5.216,83	1.546.118,11	20.12.2030
					3.631.945,80	**122.912,47**	**3.754.858,27**	
					15.361.077,73	**762.725,44**	**16.123.803,17**	

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
19.368.226,71	CHF	20.811.596,96	EUR	19.942,12	30.01.2026
1.085.014,31	EUR	1.009.457,34	CHF	(710,30)	30.01.2026
478.679,30	EUR	419.596,24	GBP	(1.282,11)	30.01.2026
222.709,95	EUR	2.632.125,09	NOK	657,30	30.01.2026
5.528.039,03	EUR	60.250.061,50	SEK	(44.728,21)	30.01.2026
1.312.733,64	EUR	1.533.742,89	USD	10.040,14	30.01.2026
88.106.826,86	GBP	99.914.625,99	EUR	866.696,68	30.01.2026
99.310.935,84	NOK	8.353.704,31	EUR	24.333,42	30.01.2026
4.047.334.999,19	SEK	366.387.915,79	EUR	7.958.018,44	30.01.2026
299.204.548,48	USD	258.230.158,93	EUR	(4.095.521,39)	30.01.2026
				4.737.446,09	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: BofA Securities Europe SA**					
61.161,62	EUR	723.278,00	NOK	138,17	28.01.2026
797.388,00	NOK	67.441,50	EUR	(165,32)	28.01.2026
960.372,01	EUR	1.133.958,00	USD	(981,83)	10.03.2026
13.089,00	SEK	1.205,33	EUR	5,69	23.08.2026
				(1.003,29)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
424.199,94	EUR	4.950.530,00	NOK	6.511,89	28.01.2026
				6.511,89	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.828,09	EUR	33.014,00	NOK	42,63	28.01.2026
4.950.530,00	NOK	423.063,17	EUR	(5.376,87)	28.01.2026
94.151.864,73	EUR	110.169.752,00	USD	748.310,49	10.03.2026
				742.976,25	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
18.837,00	CHF	20.195,80	EUR	61,88	28.01.2026
				61,88	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
37.681,87	EUR	34.640,00	CHF	428,49	28.01.2026
286.393.633,71	EUR	251.734.509,00	GBP	(990.605,55)	10.03.2026
				(990.177,06)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
34.640,00	CHF	37.791,47	EUR	(537,93)	28.01.2026
20.264,64	EUR	18.837,00	CHF	6,85	28.01.2026
21.836,46	EUR	258.484,00	NOK	28,02	28.01.2026
18.811,26	EUR	202.858,00	SEK	41,82	23.08.2026
				(461,24)	
				(242.091,57)	
				4.495.354,52	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

BNP Paribas SA hat insgesamt netto 4.170.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 7.890.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 3.770.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
2.100.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	2.187.220,88	0,58
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	2.516.959,00	0,67
4.329.031,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	4.393.675,48	1,17
795.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	821.542,19	0,22
2.271.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	2.311.355,67	0,62
4.110.000,00	Allwyn Entertainment Financi 4.125% 15-02-2031	4.055.292,98	1,08
4.622.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	3.207.954,97	0,85
1.075.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	735.534,00	0,20
893.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	194.004,07	0,05
1.202,00	Altice France Holding SA	156,64	0,00
2.519.767,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	2.375.638,22	0,63
2.088.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	2.181.637,79	0,58
2.261.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.199.554,05	0,59
1.742.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	1.758.591,33	0,47
1.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	1.314.636,03	0,35
1.083.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.143.300,30	0,30
1.634.697,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.621.282,45	0,43
1.845.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	1.891.018,54	0,50
1.677.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.720.238,71	0,46
1.300.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	1.311.964,91	0,35
3.300.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	3.381.706,38	0,90
300.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	291.502,78	0,08
2.197.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	2.276.529,04	0,61
748.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	774.223,16	0,21
1.897.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	1.952.637,32	0,52
700.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09-2031	708.008,00	0,19
2.480.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	2.417.120,84	0,64
2.021.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	2.095.262,84	0,56
1.844.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.345.775,18	0,36
3.497.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	3.586.039,13	0,95
914.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	948.980,24	0,25
2.972.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	408.722,36	0,11
2.434.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.889.254,97	0,50
830.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	688.349,42	0,18
2.818.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.680.781,59	0,71
700.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	759.700,01	0,20
4.370.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	3.581.415,71	0,95
942.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	803.973,59	0,21
2.915.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.570.527,23	0,68
848.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	817.580,01	0,22
1.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	1.027.247,00	0,27
4.033.027,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	3.542.799,78	0,94
1.700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	1.764.624,65	0,47
3.119.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	3.173.562,36	0,84
2.778.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	2.836.627,96	0,75
3.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	3.128.419,20	0,83
6.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.740.624,50	1,53
800.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	834.155,28	0,22
135.969,15	Encore Issuances SA FRN 14-08-2026	136.822,41	0,04
3.000.000,00	Engineering - Ingegneria Inf FRN 15-02-2030	3.062.609,83	0,82
1.000.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	1.042.550,50	0,28
2.181.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	2.128.564,09	0,57
1.756.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	1.592.636,00	0,42
3.048.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	2.863.404,57	0,76
2.525.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	2.513.526,93	0,67
800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,21
1.535.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.524.979,33	0,41
2.267.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.385.219,66	0,63
2.913.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	2.971.492,31	0,79
2.229.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	2.290.935,80	0,61
1.367.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	1.458.427,78	0,39
2.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	2.440.968,75	0,65
1.829.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.780.011,25	0,47
910.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	880.974,56	0,23
1.402.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	1.387.702,25	0,37
238.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	249.156,25	0,07
193.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	169.868,60	0,05
1.893.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	1.958.604,91	0,52
1.715.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	1.835.622,79	0,49
2.300.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	2.324.380,00	0,62
1.400.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.506.493,71	0,40
1.500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.581.970,74	0,42
330.605,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	314.883,55	0,08
686.942,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	602.304,33	0,16
686.942,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	583.311,23	0,16
224.331,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	189.036,39	0,05
2.778.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	444.480,00	0,12
768.773,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	35.555,38	0,01
1.797.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	1.821.643,89	0,48
4.381.293,00	La Financiere Atalian SAS 30-06-2028	1.355.208,08	0,36
2.086.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	2.173.821,64	0,58
4.168.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	541.840,50	0,14
1.200.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	1.234.469,05	0,33
1.440.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	1.463.296,06	0,39
452.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26-09-2031	359.483,47	0,10
2.702.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	2.652.138,05	0,71

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
877.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	911.349,61	0,24
1.994.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	2.089.934,74	0,56
4.252.000,00	DL Invest Group PM SA 6.625% 15-07-2030	4.227.338,40	1,12
183.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	195.388,98	0,05
2.109.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	2.149.236,54	0,57
2.607.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	2.706.940,65	0,72
2.304.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.368.576,53	0,63
500.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	520.072,57	0,14
3.193.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	3.254.016,56	0,87
2.836.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	2.760.330,30	0,73
2.300.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	405.841,27	0,11
1.721.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	1.276.435,92	0,34
2.239.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	2.233.548,04	0,59
2.122.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	2.124.167,27	0,57
2.961.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	3.024.965,19	0,80
1.815.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	1.830.659,53	0,49
900.000,00	PRA Group Europe Holding II 6.25% 30-09-2032	880.736,63	0,23
1.667.000,00	Rekeep SpA 9% 15-09-2029	1.493.511,94	0,40
1.956.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	1.986.863,72	0,53
4.438.000,00	SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	4.257.384,50	1,13
566.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	558.213,70	0,15
		55.939.278,26	**14,89**
	USD		
287.598,00	Altice France Lux 3 / Altice 10% 15-01-2033	224.652,42	0,06
1.927.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	1.792.015,27	0,48
4.972.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	4.274.761,27	1,14
		6.291.428,96	**1,67**
	Summe Anleihen	**62.230.707,22**	**16,56**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**62.230.707,22**	**16,56**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.376.938,00	Altice France SA 5.375% 15-04-2032	1.297.197,80	0,35
2.500.000,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	2.298.746,88	0,61
518.385,00	Helix Holdco SA 19-04-2026	2.272,50	0,00
		3.598.217,18	**0,96**
	Summe Anleihen	**3.598.217,18**	**0,96**
	Aktien		
	EUR		
38.810,00	Altice Luxco 3	572.447,50	0,15
		572.447,50	**0,15**
	Summe Aktien	**572.447,50**	**0,15**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**4.170.664,68**	**1,11**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	EUR		
1.667.015,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	9.736.034,41	2,59
		9.736.034,41	**2,59**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**9.736.034,41**	**2,59**
	Summe Wertpapieranlagen	**355.567.947,31**	**94,62**
	Bankguthaben	**22.842.069,44**	**6,08**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.630.778,70)**	**(0,70)**
	Summe Nettovermögen	**375.779.238,05**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	16,90
Frankreich	13,49
Niederlande	12,28
Italien	10,01
Vereinigtes Königreich	9,46
Deutschland	6,87
Schweden	6,05
Irland	4,38
Spanien	3,85
Japan	3,21
USA	2,13
Polen	1,45
Österreich	0,86
Finnland	0,69
Länderübergreifend	0,59
Bermuda	0,54
Norwegen	0,50
Dänemark	0,43
Gibraltar	0,43
Jersey	0,38
Belgien	0,14
Summe	**94,62**

Sektor	
Unternehmensanleihen	91,78
Offene Anleihefonds	2,59
Keine Angabe	0,25
Summe	**94,62**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA								
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	Kauf	5,00%	700.000,00	EUR	(25.694,62)	8.783,47	(16.911,15)	20.06.2028
					(25.694,62)	**8.783,47**	**(16.911,15)**	
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	42.476.000,00	EUR	(4.447.760,17)	(243.162,18)	(4.690.922,35)	20.12.2030
					(4.447.760,17)	**(243.162,18)**	**(4.690.922,35)**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Kauf	1,00%	3.000.000,00	EUR	160.282,51	(194.137,43)	(33.854,92)	20.06.2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kauf	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.058,66	(33.777,29)	(12.718,63)	20.06.2029
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	Kauf	5,00%	1.640.000,00	EUR	(201.046,85)	37.404,05	(163.642,80)	20.06.2030
					(19.705,68)	**(190.510,67)**	**(210.216,35)**	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kauf	1,00%	3.600.000,00	EUR	114.163,72	(123.351,94)	(9.188,22)	20.06.2030
					114.163,72	**(123.351,94)**	**(9.188,22)**	
					(4.378.996,75)	**(548.241,32)**	**(4.927.238,07)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	87,00	10.105.920,00	0,00	(59.237,79)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	5,00	637.850,00	0,00	(6.000,13)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	415,00	44.317.850,00	0,00	(63.287,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(13,00)	(1.187.810,00)	(2.382,70)	(8.523,03)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(29,00)	(3.262.047,02)	3.854,09	4.506,30
					1.471,39	**(132.542,15)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
465.113.781,85	DKK	62.310.809,10	EUR	(14.237,62)	30/01/2026
308.612,06	EUR	3.376.437,37	SEK	(3.686,08)	30/01/2026
282.122.637,60	NOK	23.731.954,56	EUR	68.387,27	30/01/2026
45.913,36	PLN	10.830,57	EUR	32,62	30/01/2026
163.027.771,45	SEK	14.756.776,06	EUR	321.979,22	30/01/2026
16.659,93	USD	14.380,99	EUR	(230,59)	30/01/2026
				372.244,82	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
10.458,72	EUR	78.041,00	DKK	2,78	27/02/2026
55.303,00	USD	47.010,11	EUR	(100,51)	27/02/2026
				(97,73)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
20.255.829,68	EUR	23.475.747,00	USD	342.078,83	27/02/2026
				342.078,83	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
134.706,00	DKK	18.050,13	EUR	(2,21)	27/02/2026
139.576,46	EUR	123.009,00	GBP	(928,74)	27/02/2026
12,60	EUR	149,00	NOK	0,05	27/02/2026
1.956.746,40	EUR	2.289.221,00	USD	14.929,20	27/02/2026
2.542.429,00	GBP	2.885.361,31	EUR	18.692,06	27/02/2026
				32.690,36	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
40.038.307,15	EUR	35.364.055,00	GBP	(355.480,10)	27/02/2026
				(355.480,10)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
17.861,00	DKK	2.392,58	EUR	0,44	27/02/2026
				0,44	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
1.193,94	EUR	14.174,00	NOK	(0,05)	27/02/2026
248.412,31	EUR	290.352,00	USD	2.122,35	27/02/2026
1.512.701,00	GBP	1.719.349,13	EUR	8.520,30	27/02/2026
				10.642,60	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
858.446,12	EUR	756.176,00	GBP	(5.286,03)	27/02/2026
994.620,64	EUR	1.173.719,00	USD	(951,86)	27/02/2026
				(6.237,89)	
				23.596,51	
				395.841,33	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

JP Morgan SE hat insgesamt netto 260.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

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

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
250.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	256.758,43	0,18
625.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	632.638,45	0,44
425.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	378.053,21	0,27
175.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	175.179,38	0,12
250.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	260.094,89	0,18
125.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	138.746,39	0,10
525.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	525.468,27	0,37
450.000,00	TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	454.858,50	0,32
300.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	310.331,30	0,22
1.000.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	1.010.330,39	0,71
700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	666.902,93	0,47
100.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	98.953,33	0,07
200.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	212.142,96	0,15
600.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	604.173,55	0,42
425.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	448.354,29	0,31
1.000.000,00	TRNTE 2X ERR	991.411,00	0,70
100.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	100.063,72	0,07
225.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	225.947,68	0,16
200.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	201.201,02	0,14
425.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	435.562,47	0,31
425.000,00	United Group BV 6.75% 15-02-2031	438.359,68	0,31
275.000,00	United Group BV FRN 01-02-2029	277.512,12	0,19
300.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	306.966,96	0,22
200.000,00	Valeo SE 4.625% 23-03-2032	200.380,00	0,14
400.000,00	Valeo SE 5.125% 20-05-2031	412.955,31	0,29
1.025.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.030.231,90	0,72
176.312,00	Vivion Investments Sarl 28-02-2029	176.502,92	0,12
102.062,00	Vivion Investments Sarl 31-08-2028	102.436,61	0,07
575.000,00	Vivion Investments Sarl 5.625% 08-06-2030	556.205,96	0,39
2.375.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	2.396.429,46	1,68
875.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	844.229,49	0,59
950.000,00	VZ Secured Financing BV 5.25% 15-01-2033	934.829,61	0,66
425.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	402.570,79	0,28
425.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30-11-2032	426.922,66	0,30
400.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	361.023,62	0,25
300.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	271.380,84	0,19
200.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	197.509,44	0,14
600.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	598.350,39	0,42
100.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	98.382,23	0,07
400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	382.344,13	0,27
400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	395.023,96	0,28
200.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	178.780,38	0,13
175.000,00	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15-11-2032	164.972,58	0,12
		106.714.249,63	**74,85**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	GBP		
325.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	364.032,34	0,26
250.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	297.394,18	0,21
450.000,00	Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	544.502,23	0,38
200.000,00	Barclays PLC 8.375% MULTI Perp FC2031	245.841,98	0,17
400.000,00	Barclays PLC 8.875% MULTI Perp FC2027	481.583,24	0,34
175.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	186.963,46	0,13
450.000,00	CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	541.531,56	0,38
225.000,00	CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	253.736,20	0,18
450.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	536.841,08	0,38
1.025.000,00	Deuce Finco PLC 7% 20-11-2031	1.188.230,48	0,83
675.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	823.603,95	0,58
500.000,00	Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	576.239,71	0,40
900.000,00	Kane Bidco Ltd 7.75% 15-07-2031	1.055.004,22	0,74
875.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	968.088,72	0,68
150.000,00	Market Bidco Finco PLC 8.75% 31-01-2031	169.518,88	0,12
200.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	229.178,23	0,16
550.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	611.271,17	0,43
200.000,00	NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	237.848,75	0,17
100.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	88.182,35	0,06
600.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	677.901,94	0,48
150.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	173.177,69	0,12
400.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	444.549,40	0,31
150.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	163.436,25	0,11
		10.858.658,01	**7,62**
	USD		
200.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	168.150,91	0,12
350.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	207.664,58	0,15
400.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	350.122,31	0,25
875.000,00	NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031	692.566,85	0,49
325.000,00	RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	279.743,23	0,20
200.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	168.948,64	0,12
925.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	783.995,92	0,55
		2.651.192,44	**1,86**
	Summe Anleihen	**120.224.100,08**	**84,32**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**120.224.100,08**	**84,32**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	402.918,20	0,28
300.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	307.671,30	0,22
200.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	195.179,31	0,14
775.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	757.541,48	0,53
700.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	698.543,58	0,49
125.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	132.602,58	0,09
400.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	411.260,75	0,29
775.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	797.109,70	0,56
625.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	631.269,92	0,44
950.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	924.736,33	0,65
575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	576.437,79	0,40
525.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	523.721,63	0,37
1.025.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	1.026.224,98	0,72
750.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	766.356,90	0,54
725.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	755.402,21	0,53
700.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	696.031,47	0,49
212.408,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,00	0,00
424.814,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,01	0,00
500.000,00	Sogecap SA 6.250% MULTI Perp FC2035	504.663,50	0,35
500.000,00	TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	503.498,81	0,35
		10.611.170,45	**7,44**
	USD		
500.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	419.627,03	0,29
700.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	611.536,19	0,43
750.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	598.237,91	0,42
200.000,00	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	170.500,13	0,12
250.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	219.227,40	0,15
125.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	104.774,12	0,07
104.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	91.194,39	0,06
725.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	625.194,56	0,44
		2.840.291,73	**1,99**
	Summe Anleihen	**13.451.462,18**	**9,43**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**13.451.462,18**	**9,43**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
349.589,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	333.572,36	0,23
		333.572,36	**0,23**
	Summe Anleihen	**333.572,36**	**0,23**
	Aktien		
	EUR		
2.269,00	Seagull TopCo Limited A1	68.070,00	0,05
631,00	Seagull TopCo Limited A2	18.930,00	0,01
		87.000,00	**0,06**
	Summe Aktien	**87.000,00**	**0,06**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**420.572,36**	**0,29**
	Summe Wertpapieranlagen	**134.096.134,62**	**94,05**
	Bankguthaben	**6.183.463,05**	**4,34**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**2.295.201,81**	**1,61**
	Summe Nettovermögen	**142.574.799,48**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Irland	15,22
Niederlande	11,59
Frankreich	11,47
Vereinigtes Königreich	10,07
Deutschland	9,71
Luxemburg	9,00
Italien	6,32
USA	4,16
Schweden	3,68
Spanien	2,72
Jersey	1,95
Belgien	1,49
Dänemark	1,42
Länderübergreifend	1,36
Finnland	1,34
Portugal	0,84
Schweiz	0,55
Kaimaninseln	0,44
Insel Man	0,35
Bermuda	0,20
Japan	0,18
Summe	**94,05**

Sektor	
Unternehmensanleihen	94,05
Summe	**94,05**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(1.900.000,00)	EUR	210.022,11	73,13	210.095,24	20.12.2030
					210.022,11	**73,13**	**210.095,24**	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(2.600.000,00)	EUR	271.614,27	15.884,48	287.498,75	20.12.2030
					271.614,27	**15.884,48**	**287.498,75**	
					481.636,38	**15.957,61**	**497.593,99**	

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
58.125,71	CHF	62.461,92	EUR	55,54	30/01/2026
83,58	EUR	1.003,54	NOK	(1,08)	30/01/2026
2.022,09	EUR	22.340,01	SEK	(44,20)	30/01/2026
60.738.578,64	NOK	5.109.376,07	EUR	14.648,84	30/01/2026
24.274.320,96	SEK	2.197.519,69	EUR	47.679,56	30/01/2026
2.184.286,62	USD	1.885.362,57	EUR	(30.100,47)	30/01/2026
				32.238,19	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
10.270.535,44	EUR	8.970.185,00	GBP	8.276,67	27/01/2026
				8.276,67	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
225.501,91	EUR	197.575,00	GBP	(530,91)	27/01/2026
				(530,91)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
4.411.819,96	EUR	5.141.720,28	USD	44.035,29	27/01/2026
				44.035,29	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.133.239,50	EUR	1.003.181,00	GBP	(14.417,92)	27/01/2026
497.900,00	GBP	562.778,39	EUR	6.828,81	27/01/2026
				(7.589,11)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
100.399,73	EUR	116.890,00	USD	1.103,94	27/01/2026
				1.103,94	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
769.297,49	EUR	891.527,00	USD	11.957,41	27/01/2026
355.509,00	GBP	402.276,36	EUR	4.433,44	27/01/2026
				16.390,85	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
389.335,96	EUR	343.457,00	GBP	(3.587,13)	27/01/2026
272.892,66	EUR	318.302,00	USD	2.502,05	27/01/2026
108.972,00	GBP	123.191,78	EUR	1.474,33	27/01/2026
				389,25	
				62.075,98	
				94.314,17	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 260.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
1.700.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	1.770.607,38	0,82
1.172.000,00	Alexandrite Monnet UK Holdco 10.5% 15-05-2029	1.267.118,95	0,59
1.881.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	1.965.354,73	0,91
575.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	547.676,60	0,25
3.100.000,00	Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	3.013.803,49	1,40
777.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	784.400,38	0,36
1.046.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.104.240,17	0,51
581.554,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	667.484,42	0,31
1.068.495,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.059.726,78	0,49
978.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.003.216,14	0,47
2.756.000,00	BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	2.611.930,58	1,21
1.330.000,00	BCP V Modular Services Finan 6.75% 30-11-2029	1.037.685,53	0,48
1.138.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.114.037,57	0,52
2.301.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	2.371.914,62	1,10
2.346.000,00	British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	2.442.924,75	1,14
953.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	928.837,16	0,43
2.610.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.573.666,71	1,20
791.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	820.065,76	0,38
1.477.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.077.933,81	0,50
1.629.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.264.419,21	0,59
1.000.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	927.404,29	0,43
2.488.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.366.850,46	1,10
10.732.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	10.347.014,94	4,81
2.300.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	2.362.668,10	1,10
2.411.895,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	2.118.721,52	0,98
2.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	2.283.631,90	1,06
1.034.000,00	Dometic Group AB 2% 29-09-2028	1.000.607,14	0,46
620.000,00	Dometic Group AB 5% 11-09-2030	632.984,20	0,29
611.000,00	Drax Finco PLC 5.875% 15-04-2029	634.734,11	0,29
700.000,00	EDP SA 1.875% MULTI 14-03-2082	655.366,65	0,30
1.800.000,00	EDP SA 4.500% MULTI 27-05-2055	1.830.222,75	0,85
300.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	308.564,94	0,14
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	586.578,60	0,27
3.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.870.312,25	1,33
600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	617.751,03	0,29
2.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	2.293.927,01	1,07
729.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	758.515,53	0,35
582.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	564.226,15	0,26
1.622.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	1.706.230,46	0,79
1.677.000,00	Eurofins Scientific SE 6.750% MULTI Perp FC2028	1.783.279,88	0,83
2.400.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	2.299.159,76	1,07
1.746.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.033.973,15	0,95
3.776.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	3.758.842,65	1,75
1.061.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	1.029.088,35	0,48
2.078.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	2.074.520,16	0,96
1.439.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.514.041,07	0,70
1.733.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.686.582,56	0,78
569.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	550.851,13	0,26
356.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	372.687,50	0,17
600.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	606.360,00	0,28
1.500.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.614.100,40	0,75
945.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	1.020.240,66	0,47
1.188.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	1.169.841,05	0,54
2.324.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	2.258.762,22	1,05
1.927.000,00	Koninklijke KPN NV 4.875% MULTI Perp FC2029	1.998.143,24	0,93
2.163.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	2.160.885,67	1,00
1.277.000,00	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	1.313.742,59	0,61
1.000.000,00	mBank SA 4.778% MULTI 25-09-2035	1.028.366,77	0,48
373.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.250% MULTI 18-09-2035	379.807,53	0,18
1.642.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.671.284,57	0,78
444.000,00	METRO AG 4% 05-03-2030	463.417,16	0,22
1.104.000,00	Neinor Homes SA 5.875% 15-02-2030	1.149.845,31	0,53
738.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	727.064,71	0,34
679.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	720.116,85	0,33
283.000,00	Nomad Foods Bondco PLC 2.5% 24-06-2028	277.641,20	0,13
1.294.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.338.719,68	0,62
2.318.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.257.553,57	1,05
1.388.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	1.192.810,73	0,55
1.175.000,00	Paysafe Finance PLC / Paysaf 3% 15-06-2029	1.072.143,34	0,50
1.907.000,00	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30-09-2032	1.945.370,40	0,90
1.101.000,00	Poste Italiane SpA 2.625% MULTI Perp FC2029	1.058.074,76	0,49
877.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	862.269,62	0,40
585.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	575.996,36	0,27
985.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	1.037.611,84	0,48
9.014.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	7.431.417,37	3,45
521.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	496.253,81	0,23
200.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	201.550,00	0,09
770.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	784.391,26	0,36
7.096.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	7.270.433,87	3,38
2.036.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	1.882.096,22	0,87
2.568.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	2.598.892,51	1,21
1.093.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.090.041,74	0,51
350.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	350.354,03	0,16
2.083.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 4.625% 15-07-2032	2.113.275,39	0,98
1.526.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.896.538,18	0,88
2.596.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	2.794.226,62	1,30
1.781.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	1.988.537,94	0,92
3.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	3.619.258,36	1,68

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
3.300.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	3.499.734,56	1,63
2.500.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	2.768.548,36	1,29
374.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	374.338,76	0,17
1.819.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	1.864.008,06	0,87
1.296.000,00	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	1.098.789,88	0,51
700.000,00	Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	674.290,80	0,31
3.000.000,00	Vodafone Group PLC 4.125% MULTI 12-09-2055	2.983.608,00	1,39
798.000,00	Webuild SpA 5.375% 20-06-2029	846.439,14	0,39
1.700.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.547.311,34	0,72
1.600.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	1.445.298,04	0,67
1.700.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	1.509.311,17	0,70
1.100.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	962.024,40	0,45
		165.387.523,02	**76,85**
	GBP		
880.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	776.004,70	0,36
907.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	1.047.147,71	0,49
2.251.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	2.520.266,02	1,17
1.382.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1.505.169,32	0,70
1.280.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.307.046,33	0,61
2.467.000,00	Vodafone Group PLC 8.000% MULTI 30-08-2086	3.090.064,80	1,44
		10.245.698,88	**4,76**
	USD		
2.900.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	2.502.139,11	1,16
1.071.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	857.267,30	0,40
		3.359.406,41	**1,56**
	Summe Anleihen	**178.992.628,31**	**83,18**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**178.992.628,31**	**83,18**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
984.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	994.233,56	0,46
1.653.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	1.612.996,75	0,75
1.812.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	1.770.743,54	0,82
1.777.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	1.810.902,48	0,84
1.308.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	1.358.142,83	0,63
2.030.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.086.896,85	0,97
1.406.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.445.843,00	0,67
600.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	624.087,09	0,29
500.000,00	Fibercop SpA 4.75% 30-06-2030	509.919,84	0,24
4.179.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	4.258.858,50	1,98
1.496.000,00	Getlink SE 4.125% 15-04-2030	1.536.230,20	0,71
2.312.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	2.250.311,58	1,05
3.339.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.75% 01-04-2030	3.379.353,19	1,57
1.176.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	1.186.146,34	0,55
811.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	806.260,72	0,37
1.093.000,00	OVH Groupe SA 4.75% 05-02-2031	1.094.583,76	0,51
1.436.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	1.458.658,64	0,68
		28.184.168,87	**13,10**
	USD		
300.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	278.985,25	0,13
		278.985,25	**0,13**
	Summe Anleihen	**28.463.154,12**	**13,23**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**28.463.154,12**	**13,23**
	Summe Wertpapieranlagen	**207.455.782,43**	**96,40**
	Bankguthaben	**4.407.203,42**	**2,05**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**3.332.302,43**	**1,55**
	Summe Nettovermögen	**215.195.288,28**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	16,05
Frankreich	13,98
Niederlande	12,79
Italien	9,50
Vereinigtes Königreich	9,41
Schweden	7,22
Japan	6,18
USA	5,00
Irland	3,40
Spanien	3,21
Deutschland	3,08
Finnland	1,36
Portugal	1,30
Dänemark	1,08
Österreich	0,91
Belgien	0,66
Kaimaninseln	0,51
Polen	0,48
Länderübergreifend	0,25
Summe	**96,40**

Sektor	
Unternehmensanleihen	96,40
Summe	**96,40**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(82,00)	(9.525.120,00)	0,00	55.822,69
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	149,00	15.911.710,00	0,00	(22.722,50)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(8,00)	(730.960,00)	(1.466,28)	(5.244,93)
					(1.466,28)	**27.855,26**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE**					
10.462.506,98	EUR	9.239.849,00	GBP	(80.965,27)	19.03.2026
				(80.965,27)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
3.721.689,50	EUR	4.379.842,00	USD	9.993,41	19.03.2026
				9.993,41	
				(70.971,86)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
9.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	9.582.110,50	0,44
17.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.150.775,00	0,88
24.593.794,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	24.961.047,79	1,15
4.606.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	4.759.777,79	0,22
12.631.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	12.855.452,87	0,59
16.016.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	11.116.098,39	0,51
14.203.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	9.717.943,68	0,45
3.641.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	791.006,50	0,04
3.423,00	Altice France Holding SA	446,06	0,00
8.825.346,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	8.320.542,83	0,38
13.567.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	14.175.421,38	0,65
11.780.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	11.459.861,45	0,53
6.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	6.370.928,43	0,29
5.892.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	6.220.060,34	0,29
12.257.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	13.079.226,54	0,60
8.371.864,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	8.303.163,34	0,38
12.498.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	12.809.728,87	0,59
11.000.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	11.283.617,08	0,52
7.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	7.468.107,94	0,34
6.836.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	6.854.216,46	0,32
18.876.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	19.559.290,92	0,90
4.301.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	4.451.783,16	0,21
8.272.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	8.514.610,40	0,39
6.711.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09-2031	6.787.773,85	0,31
15.748.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	15.348.717,34	0,71
11.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	10.944.420,12	0,51
12.392.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	12.847.351,39	0,59
10.406.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	7.594.434,15	0,35
25.253.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	25.895.981,20	1,20
5.716.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.934.760,44	0,27
9.975.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	1.371.805,35	0,06
14.179.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	11.005.647,59	0,51
3.897.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	3.231.924,91	0,15
24.624.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	23.424.970,12	1,08
1.600.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	1.736.457,17	0,08
22.707.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	18.609.429,39	0,86
4.363.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	3.723.712,06	0,17
17.510.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	15.440.799,93	0,71
5.491.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	5.294.023,39	0,24
6.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	6.163.482,00	0,28
100.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	105.782,98	0,00
23.823.462,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	20.927.644,67	0,97
16.900.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	17.542.445,05	0,81
4.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	4.189.815,00	0,19
17.676.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	17.985.215,88	0,83
16.372.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	16.717.520,85	0,77
19.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	18.770.515,20	0,87
41.400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	39.610.309,05	1,83
7.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	7.507.397,50	0,35
743.816,85	Encore Issuances SA FRN 14-08-2026	748.484,58	0,03
6.800.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	7.089.343,40	0,33
12.381.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	12.083.334,25	0,56
10.504.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	9.526.793,05	0,44
2.188.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	2.055.488,58	0,09
17.587.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.507.088,38	0,81
5.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	5.526.102,37	0,26
8.319.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	8.068.789,81	0,37
22.340.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	22.194.161,67	1,02
16.303.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	17.153.169,90	0,79
19.053.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	19.435.579,48	0,90
16.832.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	17.299.700,06	0,80
6.010.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	6.411.961,21	0,30
12.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	11.481.593,75	0,53
8.467.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	8.240.216,11	0,38
6.226.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	6.027.414,99	0,28
10.979.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	10.867.034,95	0,50
2.205.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	2.308.359,38	0,11
2.162.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	1.902.880,38	0,09
13.244.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	13.702.991,76	0,63
26.907.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	28.799.476,56	1,33
14.200.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	14.350.520,00	0,66
3.504.795,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	3.338.129,43	0,15
3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	3.183.619,86	0,15
3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	3.083.227,42	0,14
757.190,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	638.059,21	0,03
9.281.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	9.241.060,45	0,43
5.580.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	5.873.871,03	0,27
6.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	6.592.548,80	0,30
15.197.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	2.431.520,00	0,11
4.915.306,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	227.330,53	0,01
13.217.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	13.398.256,67	0,62

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
24.252.561,00	La Financiere Atalian SAS 30-06-2028	7.501.727,61	0,35
12.809.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	13.348.265,30	0,62
22.609.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	2.939.172,69	0,14
3.000.000,00	mBank SA 3.771% MULTI 03-03-2032	3.002.985,39	0,14
6.600.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	6.789.579,78	0,31
10.090.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	10.253.234,22	0,47
3.000.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26-09-2031	2.385.952,25	0,11
16.334.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	16.032.576,94	0,74
8.089.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	7.369.264,10	0,34
8.000.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	7.881.460,31	0,36
5.317.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	5.638.970,94	0,26
20.540.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	21.249.847,24	0,98
8.974.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	10.433.396,75	0,48
17.527.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	18.117.029,98	0,84
8.357.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	8.115.482,70	0,37
9.472.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	9.670.992,00	0,45
14.632.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	14.406.801,33	0,67
53.887.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	44.426.091,41	2,05
7.313.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	6.965.650,95	0,32
921.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	681.198,67	0,03
6.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	6.688.133,93	0,31
3.700.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	3.728.675,00	0,17
11.179.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	10.801.708,75	0,50
5.558.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	5.342.349,60	0,25
9.112.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	9.282.302,81	0,43
28.860.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	29.569.436,51	1,36
22.299.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	20.613.390,72	0,95
16.200.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	15.558.181,99	0,72
6.993.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	6.453.724,44	0,30
11.477.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	10.806.006,66	0,50
2.674.018,00	Summer BidCo BV 10% P-I-K 15-02-2029	2.711.744,10	0,13
2.027.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.945.064,37	0,09
16.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	15.905.688,05	0,73
17.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	17.455.891,95	0,81
7.900.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	8.748.612,83	0,40
46.896.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	48.307.509,02	2,23
1.901.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	2.145.201,67	0,10
7.098.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	7.489.636,18	0,35
11.635.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	11.645.538,63	0,54
20.416.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	20.921.159,15	0,97
12.390.000,00	Via Celere Desarrollos Inmob 4.875% 15-04-2031	12.337.667,74	0,57
14.749.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	13.977.136,82	0,65
7.200.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	6.553.318,63	0,30
10.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	9.123.443,88	0,42
9.400.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	8.345.602,92	0,39
5.300.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	4.635.208,49	0,21
7.500.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	6.712.500,00	0,31
23.602.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	22.277.466,64	1,03
4.619.973,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	4.871.958,24	0,22
18.019.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	17.090.290,11	0,79
		1.420.559.892,71	**65,58**
	GBP		
3.847.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 8.625% 01-07-2030	4.558.489,25	0,21
10.840.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	11.967.095,45	0,55
2.000.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	2.265.510,63	0,10
4.530.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	5.432.063,13	0,25
16.591.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	17.725.204,01	0,82
24.850.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	28.351.905,95	1,31
20.518.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	22.976.492,42	1,06
7.500.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	8.681.148,59	0,40
5.031.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	6.094.977,19	0,28
92.330,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	13.868.462,09	0,64
6.662.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	7.461.374,01	0,34
5.123.397,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 29-02-2028	3.822.685,77	0,18
28.429.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	30.004.953,49	1,39
9.136.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	10.153.508,06	0,47
29.582.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	33.120.617,22	1,53
6.065.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	6.605.536,84	0,30
		213.090.024,10	**9,84**
	USD		
4.991.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	4.237.160,72	0,20
11.145.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	10.489.806,54	0,48
2.119.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	1.802.745,06	0,08
26.038.000,00	Forvia SE 6.75% 15-09-2033	22.927.879,71	1,06
10.520.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27-10-2027	8.432.946,61	0,39
11.837.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	10.697.431,57	0,49
3.600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	3.470.505,16	0,16
15.008.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	12.949.001,30	0,60

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
12.033.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	9.631.650,28	0,44
14.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	12.345.564,46	0,57
		96.984.691,41	**4,48**
	Summe Anleihen	**1.730.634.608,22**	**79,89**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.730.634.608,22**	**79,89**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
22.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	25.462.118,61	1,18
14.800.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	15.181.114,80	0,70
10.677.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	10.433.901,08	0,48
4.000.000,00	Crown European Holdings SACA 3.75% 30-09-2031	4.010.630,00	0,19
9.588.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	10.049.295,05	0,46
4.983.000,00	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15-05-2030	5.044.677,22	0,23
27.594.000,00	DL Invest Group PM SA 6.625% 15-07-2030	27.433.954,80	1,27
1.501.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	1.602.616,69	0,07
23.708.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	24.616.858,03	1,14
15.266.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	15.693.875,56	0,72
2.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	3.016.420,93	0,14
18.553.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	18.057.971,79	0,83
13.412.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	2.366.583,93	0,11
10.005.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	7.420.535,39	0,34
12.976.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	12.989.252,80	0,60
19.902.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	20.331.934,23	0,94
11.501.000,00	Nexture SpA FRN 30-07-2032	11.600.228,80	0,54
5.000.000,00	PRA Group Europe Holding II 6.25% 30-09-2032	4.892.981,25	0,23
10.699.000,00	Rekeep SpA 9% 15-09-2029	9.585.533,43	0,44
13.290.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	13.499.702,91	0,62
3.372.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	3.325.612,37	0,15
		246.615.799,67	**11,38**
	USD		
818.674,00	Altice France Lux 3 / Altice 10% 15-01-2033	639.493,65	0,03
8.823.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	8.204.956,26	0,38
30.012.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	25.803.325,63	1,19
		34.647.775,54	**1,60**
	Summe Anleihen	**281.263.575,21**	**12,98**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**281.263.575,21**	**12,98**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
2.746.176,00	Altice France SA 5.375% 15-04-2032	2.587.141,52	0,12
		2.587.141,52	**0,12**
	Summe Anleihen	**2.587.141,52**	**0,12**
	Aktien		
	EUR		
113.700,00	Altice Luxco 3	1.677.075,00	0,08
		1.677.075,00	**0,08**
	Summe Aktien	**1.677.075,00**	**0,08**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**4.264.216,52**	**0,20**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.016.162.399,95**	**93,07**
	Bankguthaben	**127.406.806,81**	**5,88**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**22.743.290,16**	**1,05**
	Summe Nettovermögen	**2.166.312.496,92**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Niederlande	14,99
Frankreich	14,51
Luxemburg	14,29
Vereinigtes Königreich	8,91
Italien	6,38
Spanien	5,91
Schweden	5,77
Deutschland	4,78
Japan	4,16
USA	3,96
Irland	2,21
Polen	1,72
Bermuda	1,26
Dänemark	1,02
Österreich	0,98
Finnland	0,66
Norwegen	0,59
Länderübergreifend	0,53
Belgien	0,44
Summe	**93,07**

Sektor	
Unternehmensanleihen	93,07
Summe	**93,07**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	121.844.000,00	EUR	(12.758.566,95)	(697.519,85)	(13.456.086,80)	20.12.2030
					(12.758.566,95)	**(697.519,85)**	**(13.456.086,80)**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Kauf	1,00%	7.800.000,00	EUR	416.734,54	(504.757,34)	(88.022,80)	20.06.2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kauf	1,00%	5.100.000,00	EUR	76.713,70	(123.045,85)	(46.332,15)	20.06.2029
					493.448,24	**(627.803,19)**	**(134.354,95)**	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kauf	1,00%	17.300.000,00	EUR	548.620,10	(592.774,60)	(44.154,50)	20.06.2030
					548.620,10	**(592.774,60)**	**(44.154,50)**	
					(11.716.498,61)	**(1.918.097,64)**	**(13.634.596,25)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	704,00	81.776.640,00	0,00	(479.349,45)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	2.034,00	217.210.860,00	0,00	(310.185,00)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(7,00)	(639.590,00)	(1.282,99)	(4.589,28)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(126,00)	(14.173.031,88)	16.745,34	19.579,13
					15.462,35	**(774.544,60)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
12.987.228,82	CHF	13.956.065,96	EUR	12.378,37	30.01.2026
165.955,82	EUR	154.959,26	CHF	(710,09)	30.01.2026
360.676,17	EUR	4.292.724,46	NOK	(1.464,61)	30.01.2026
1.403.714,92	EUR	15.380.996,33	SEK	(18.922,13)	30.01.2026
211.242.914,67	NOK	17.770.788,93	EUR	50.021,78	30.01.2026
3.516.271.143,38	SEK	318.344.810,90	EUR	6.882.040,26	30.01.2026
8.672,19	SGD	5.777,55	EUR	(34,24)	30.01.2026
13.837,64	USD	11.944,56	EUR	(191,32)	30.01.2026
				6.923.118,02	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
8.169,07	EUR	7.527,00	CHF	73,74	29.01.2026
				73,74	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
9.258.657,11	EUR	8.157.216,00	GBP	(72.486,98)	29.01.2026
14.733.018,65	EUR	17.133.881,00	USD	179.459,32	29.01.2026
7.040.422,00	GBP	7.995.809,27	EUR	57.827,34	29.01.2026
3.821.335,00	USD	3.269.653,83	EUR	(23.828,51)	29.01.2026
				140.971,17	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
110.588.129,34	EUR	128.558.070,00	USD	1.390.528,53	29.01.2026
				1.390.528,53	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
204.789.377,85	EUR	181.505.378,52	GBP	(2.835.012,33)	29.01.2026
				(2.835.012,33)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.539.122,37	EUR	6.457.500,00	USD	54.127,95	29.01.2026
				54.127,95	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
2.122.122,60	EUR	2.474.354,00	USD	20.409,17	29.01.2026
				20.409,17	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
5.006.186,59	EUR	4.395.975,00	GBP	(22.452,02)	29.01.2026
10.124,74	EUR	119.385,00	NOK	52,60	29.01.2026
6.149.911,85	EUR	7.153.987,00	USD	73.300,83	29.01.2026
				50.901,41	
				(1.178.000,36)	
				5.745.117,66	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 140.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	789.599,92	0,45
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 3.875% 21-12-2026	203.149,71	0,12
1.100.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	1.104.311,76	0,63
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 21-01-2028	2.309.600,94	1,32
400.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 25-02-2027	400.564,17	0,23
1.500.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 28-02-2029	1.500.901,13	0,86
435.000,00	American Tower Corp 0.45% 15-01-2027	426.284,30	0,24
716.000,00	American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	714.805,28	0,41
278.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	283.620,35	0,16
200.000,00	AP Moller - Maersk A/S 1.75% 16-03-2026	199.865,55	0,11
200.000,00	Aroundtown SA 0.000000% 16-07-2026	197.393,25	0,11
400.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04-2027	388.761,60	0,22
1.000.000,00	Aroundtown SA FRN 18-12-2027	1.001.019,29	0,57
200.000,00	ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	199.186,83	0,11
690.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	681.280,62	0,39
2.904.000,00	AT&T Inc FRN 16-09-2027	2.907.771,57	1,67
200.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	199.590,20	0,11
545.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	543.685,77	0,31
200.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	203.069,49	0,12
1.400.000,00	Ayvens SA FRN 19-11-2027	1.406.502,67	0,81
600.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 07-06-2027	601.848,74	0,34
500.000,00	Banco BPM SpA 4.625% 29-11-2027	519.030,46	0,30
200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	199.572,54	0,11
700.000,00	Banco Santander SA FRN 29-01-2026	700.406,04	0,40
2.157.000,00	Bank of America Corp FRN 28-01-2028	2.164.977,53	1,24
1.000.000,00	Bank of America Corp FRN 30-10-2029	1.000.600,00	0,57
1.985.000,00	Bank of Cyprus Pcl 2.500% MULTI 24-06-2027	1.982.518,13	1,14
206.000,00	Bank of Ireland Group P 0.375% MULTI 10-05-2027	204.637,03	0,12
435.000,00	Bank of Nova Scotia/The FRN 17-06-2026	435.357,79	0,25
200.000,00	Banque Federative du Credit 2.375% 24-03-2026	200.031,42	0,11
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 31-03-2027	1.101.513,58	0,63
500.000,00	Banque Federative du Credit FRN 05-03-2027	502.265,00	0,29
2.800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	2.803.108,23	1,61
800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 28-02-2028	801.464,20	0,46
1.753.000,00	Barclays PLC FRN 08-05-2028	1.759.292,89	1,01
800.000,00	Barclays PLC FRN 31-10-2029	800.010,40	0,46
700.000,00	Bayer AG FRN 14-08-2027	702.037,34	0,40
800.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	796.449,20	0,46
300.000,00	Belfius Bank SA 3.125% 11-05-2026	300.547,76	0,17
1.100.000,00	Belfius Bank SA FRN 09-06-2028	1.101.009,20	0,63
1.500.000,00	Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	1.504.521,00	0,86
800.000,00	BMW Finance NV FRN 15-07-2027	800.630,09	0,46
600.000,00	BMW Finance NV FRN 19-02-2026	600.098,55	0,34
217.000,00	BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	213.583,85	0,12
500.000,00	BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	497.263,51	0,28
500.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	496.317,24	0,28
232.000,00	Booking Holdings Inc 4% 15-11-2026	235.136,04	0,13
1.300.000,00	BPCE SA FRN 06-03-2026	1.300.802,07	0,75
400.000,00	BPCE SA FRN 08-03-2027	401.530,19	0,23
1.783.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	1.759.895,99	1,01
522.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 18-07-2027	524.394,02	0,30
1.023.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	1.023.561,28	0,59
1.900.000,00	CaixaBank SA FRN 19-09-2028	1.907.460,03	1,09
652.000,00	Canadian Imperial Bank of Co FRN 17-07-2026	652.805,22	0,37
1.110.000,00	Carlsberg Breweries A/S FRN 28-02-2027	1.111.964,12	0,64
300.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	304.885,74	0,17
600.000,00	Carrefour SA 1.875% 30-10-2026	597.459,09	0,34
500.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	492.991,90	0,28
300.000,00	Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	299.913,13	0,17
1.023.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1.031.700,27	0,59
200.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	197.405,52	0,11
1.745.000,00	Citigroup Inc FRN 14-05-2028	1.750.265,73	1,00
200.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	197.198,97	0,11
100.000,00	Coca-Cola Co/The 1.875% 22-09-2026	99.745,42	0,06
262.000,00	Coca-Cola Europacific Partne FRN 03-06-2027	262.429,68	0,15
439.000,00	Commerzbank AG 4% 23-03-2026	440.611,91	0,25
600.000,00	Commerzbank AG FRN 03-03-2028	600.628,80	0,34
1.300.000,00	Commerzbank AG FRN 12-03-2027	1.301.241,50	0,75
2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	2.409.596,25	1,38
2.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	2.504.979,27	1,44
200.000,00	Credit Agricole SA 3.375% 28-07-2027	202.758,80	0,12
232.000,00	Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	230.884,87	0,13
300.000,00	Danone SA FRN 08-09-2027	300.277,35	0,17
750.000,00	Danske Bank A/S FRN 01-10-2028	750.590,25	0,43
1.955.000,00	Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	1.958.962,26	1,12
1.871.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	1.873.280,42	1,07
890.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2029	893.101,70	0,51
1.100.000,00	Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	1.100.210,28	0,63
700.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	700.874,69	0,40
200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	199.515,00	0,11
102.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	102.682,85	0,06
827.000,00	Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	827.487,80	0,47
221.000,00	DNB Bank ASA 3.625% MULTI 16-02-2027	221.373,08	0,13
300.000,00	DNB Bank ASA FRN 08-08-2029	300.515,29	0,17
557.000,00	DSV Finance BV 2.875% 06-11-2026	559.516,52	0,32
592.000,00	DSV Finance BV FRN 06-11-2026	593.510,08	0,34
200.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	192.530,95	0,11

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
700.000,00	DZ Bank AG Deutsche Zentral- FRN 05-04-2026	700.096,60	0,40
400.000,00	EDP SA 1.625% 15-04-2027	396.599,00	0,23
200.000,00	Electricite de France SA 3.875% 12-01-2027	202.827,39	0,12
1.000.000,00	Electricite de France SA FRN 28-11-2027	999.269,86	0,57
296.000,00	Enel Finance International N 0.25% 28-05-2026	293.770,15	0,17
614.000,00	Enel Finance International N MULTI 17-06-2027	595.031,68	0,34
200.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	202.175,88	0,12
762.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	751.135,55	0,43
1.000.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	978.118,72	0,56
688.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17-02-2026	688.666,70	0,39
348.000,00	Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	172.833,94	0,10
200.000,00	Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	199.790,38	0,11
258.000,00	General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	251.692,14	0,14
609.000,00	General Motors Financial Co 0.85% 26-02-2026	607.767,27	0,35
1.271.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.262.583,60	0,72
2.500.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	2.512.777,55	1,44
66.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	66.387,48	0,04
500.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	498.298,54	0,29
652.000,00	Hamburg Commercial Bank AG FRN 02-07-2027	654.157,47	0,37
652.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	654.251,09	0,37
232.000,00	Heineken NV 3.625% 15-11-2026	234.429,23	0,13
600.000,00	HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	600.585,53	0,34
100.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	100.147,17	0,06
1.500.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	1.508.100,00	0,86
400.000,00	ING Groep NV 1.250% MULTI 16-02-2027	399.674,28	0,23
827.000,00	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	829.911,45	0,48
352.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	349.594,96	0,20
1.132.000,00	Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	1.136.841,08	0,65
1.893.000,00	JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	1.904.568,64	1,09
2.000.000,00	Jyske Bank A/S FRN 14-10-2028	2.002.560,00	1,15
400.000,00	KBC Group NV 0.375% MULTI 16-06-2027	396.782,31	0,23
1.000.000,00	KBC Group NV FRN 03-09-2028	1.003.350,60	0,58
1.500.000,00	KBC Group NV FRN 16-10-2029	1.500.716,47	0,86
232.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	230.813,99	0,13
1.000.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember FRN 13-01-2027	1.001.509,95	0,57
1.300.000,00	Lloyds Bank Corporate Market FRN 22-09-2028	1.302.346,18	0,75
887.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 04-03-2028	889.964,21	0,51
652.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	652.521,48	0,37
200.000,00	mBank SA 0.966% MULTI 21-09-2027	196.824,17	0,11
2.700.000,00	mBank SA 8.375% MULTI 11-09-2027	2.806.174,71	1,61
200.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	197.054,76	0,11
500.000,00	Mercedes-Benz International FRN 09-04-2026	499.990,68	0,29
700.000,00	Mercedes-Benz International FRN 11-06-2027	701.196,58	0,40
200.000,00	Mercedes-Benz International FRN 19-08-2027	200.618,48	0,11
740.000,00	Metropolitan Life Global Fun FRN 21-05-2027	741.361,27	0,42
2.097.000,00	Morgan Stanley FRN 04-05-2029	2.100.303,24	1,20
332.000,00	Morgan Stanley FRN 05-04-2028	334.735,02	0,19
1.000.000,00	Morgan Stanley FRN 19-03-2027	1.001.716,71	0,57
232.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	230.717,85	0,13
100.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	101.821,67	0,06
805.000,00	Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	805.447,34	0,46
435.000,00	Nationwide Building Society FRN 09-05-2027	436.100,55	0,25
1.863.000,00	Nationwide Building Society FRN 27-01-2029	1.872.079,21	1,07
1.345.000,00	NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	1.345.313,19	0,77
2.500.000,00	NatWest Markets PLC FRN 11-06-2028	2.516.897,67	1,44
1.175.000,00	NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	1.175.282,00	0,67
500.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	507.899,50	0,29
1.599.000,00	New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	1.604.836,11	0,92
262.000,00	Nordea Bank Abp FRN 17-06-2027	262.406,10	0,15
2.370.000,00	Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	2.376.586,42	1,36
435.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	436.341,76	0,25
1.741.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl FRN 27-05-2027	1.743.792,81	1,00
200.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	199.834,00	0,11
534.000,00	Nykredit Realkredit 1.375% 12-07-2027	525.162,54	0,30
1.089.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-01-2027 EURIBOR 3M	1.092.495,69	0,63
697.000,00	Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	697.629,75	0,40
740.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	741.342,39	0,42
200.000,00	Orange SA 0.000000% 29-06-2026	197.948,45	0,11
792.000,00	Orsted AS 3.625% 01-03-2026	792.930,60	0,45
600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	600.807,21	0,34
700.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 0.375% 25-09-2026	690.691,41	0,40
870.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	885.616,62	0,51
774.000,00	RCI Banque SA 4.625% 02-10-2026	782.518,83	0,45
217.000,00	RCI Banque SA 4.625% 13-07-2026	218.338,20	0,13
1.000.000,00	RCI Banque SA FRN 05-03-2029	1.000.273,25	0,57
1.487.000,00	Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	1.489.505,97	0,85
740.000,00	Royal Bank of Canada FRN 04-11-2026	740.889,85	0,42
200.000,00	Royal Schiphol Group NV 2% 05-10-2026	199.633,42	0,11
273.000,00	Ryanair DAC 0.875% 25-05-2026	271.595,40	0,16
200.000,00	Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	199.441,25	0,11
1.645.000,00	Santander UK PLC FRN 24-03-2028	1.653.255,57	0,95
200.000,00	Schneider Electric SE 0.875% 13-12-2026	197.455,04	0,11
600.000,00	Schneider Electric SE FRN 02-09-2027	600.686,22	0,34
300.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	287.559,72	0,16
500.000,00	Siemens Financieringsmaatsch FRN 27-05-2027	500.996,12	0,29
3.306.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	3.314.026,21	1,90
800.000,00	Societe Generale SA FRN 19-01-2026	800.281,05	0,46
100.000,00	Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	100.000,00	0,06
221.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	222.102,48	0,13

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.089.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 08-03-2027	1.092.102,95	0,63
1.487.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 17-02-2028	1.491.773,27	0,85
1.545.000,00	Swedbank AB FRN 30-08-2027	1.550.546,58	0,89
200.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	199.860,12	0,11
394.000,00	Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	391.664,37	0,22
867.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	865.303,20	0,50
1.000.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin FRN 01-12-2027	1.000.534,18	0,57
609.000,00	Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	611.691,48	0,35
333.000,00	Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16-07-2026	329.466,38	0,19
435.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 09-02-2027	436.892,15	0,25
652.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 27-05-2027	653.349,64	0,37
100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	101.625,02	0,06
245.000,00	UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	245.000,00	0,14
200.000,00	UBS AG/London 5.5% 20-08-2026	204.041,58	0,12
1.001.000,00	UBS AG/London FRN 12-04-2026	1.001.867,50	0,57
3.400.000,00	UBS Group AG FRN 12-05-2029	3.432.514,18	1,97
435.000,00	UBS Switzerland AG FRN 21-04-2027	434.893,76	0,25
2.600.000,00	UniCredit SpA FRN 20-11-2028	2.612.296,92	1,50
782.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	787.027,87	0,45
700.000,00	Vinci SA FRN 02-01-2026	700.000,00	0,40
700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	700.350,88	0,40
200.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	200.106,40	0,11
2.300.000,00	Volkswagen Bank GmbH FRN 02-10-2028	2.301.907,62	1,32
200.000,00	Volkswagen Bank GmbH FRN 10-12-2027	200.407,20	0,11
200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	201.522,61	0,12
1.262.000,00	Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	1.266.760,54	0,73
800.000,00	Volkswagen International Fin FRN 14-08-2026	801.281,73	0,46
870.000,00	Volvo Treasury AB FRN 22-11-2026	871.884,60	0,50
500.000,00	Volvo Treasury AB FRN 26-08-2027	500.235,00	0,29
305.000,00	Wells Fargo & Co 1.375% 26-10-2026	302.835,03	0,17
3.300.000,00	Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	3.311.054,21	1,90
		171.598.690,98	**98,34**
	Summe Anleihen	**171.598.690,98**	**98,34**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**171.598.690,98**	**98,34**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
290.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	289.019,95	0,17
300.000,00	Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	302.111,60	0,17
600.000,00	Daimler Truck International FRN 27-05-2027	601.607,73	0,34
		1.192.739,28	**0,68**
	Summe Anleihen	**1.192.739,28**	**0,68**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.192.739,28**	**0,68**
	Summe Wertpapieranlagen	**172.791.430,26**	**99,02**
	Bankguthaben	**768.196,81**	**0,44**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**935.922,39**	**0,54**
	Summe Nettovermögen	**174.495.549,46**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	17,62
Niederlande	15,66
Vereinigtes Königreich	10,54
Frankreich	10,43
Dänemark	7,58
Deutschland	7,38
Schweden	5,18
Belgien	3,33
Schweiz	3,05
Spanien	2,97
Italien	2,77
Finnland	2,55
Kanada	2,25
Polen	1,72
Irland	1,27
Luxemburg	1,25
Zypern	1,14
Österreich	0,74
Britische Jungferninseln	0,72
Norwegen	0,52
Portugal	0,23
Japan	0,11
Summe	**99,02**

Sektor	
Unternehmensanleihen	97,62
Gedeckte Unternehmensanleihen	0,77
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	0,57
Hypothekenanleihen	0,06
Summe	**99,02**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CHF		
81.981,00	DKSH Holding	5.052.034,82	1,38
50.147,00	Siegfried Holding	4.016.289,56	1,10
921.824,00	SIG Group	11.222.827,74	3,07
29.543,00	Tecan Group	4.075.669,45	1,12
		24.366.821,57	**6,67**
	DKK		
26.819,00	DSV A/S	5.799.140,89	1,59
112.969,00	Netcompany Group A/S	5.414.905,28	1,48
		11.214.046,17	**3,07**
	EUR		
140.524,00	Aalberts	3.943.103,44	1,08
838.676,00	Allfunds Group	6.747.148,42	1,85
1.338.975,00	Alpha Bank	4.804.242,30	1,32
274.024,00	Amplifon	3.767.830,00	1,03
621.891,00	Ariston Holding	2.771.146,30	0,76
75.823,00	Azelis Group	708.945,05	0,19
718.538,00	Banca Monte dei Paschi di Siena	6.560.251,94	1,80
644.880,00	Bankinter	9.128.276,40	2,50
161.684,00	Befesa	4.769.678,00	1,31
485.940,00	Coface	7.629.258,00	2,09
115.223,00	CTS Eventim	9.045.005,50	2,48
62.029,00	DiaSorin	4.256.429,98	1,17
250.936,00	Edenred	4.745.199,76	1,30
630.311,00	Eurogroup Laminations	2.069.941,32	0,57
221.610,00	FinecoBank Banca Fineco	4.919.742,00	1,35
586.731,00	Grand City Properties	5.773.433,04	1,58
68.135,00	IMCD	5.269.560,90	1,44
1.745.447,00	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reas	1.951.409,75	0,53
601.109,00	Metso Oyj	9.004.612,82	2,47
57.655,00	Nexans	7.252.999,00	1,99
652.406,00	NOS SGPS	2.619.410,09	0,72
1.135.292,00	Pirelli & C	6.648.269,95	1,82
240.390,00	QIAGEN	9.340.353,45	2,56
64.539,00	Reply	7.402.623,30	2,03
123.989,00	Revo Insurance	2.375.629,24	0,65
252.490,00	SPIE	12.437.657,40	3,41
154.343,00	Stroeer	5.710.691,00	1,56
42.991,00	Symrise	2.961.220,08	0,81
187.309,00	Viscofan	10.002.300,60	2,74
161.899,00	Zalando	4.102.520,66	1,12
		168.718.889,69	**46,22**
	GBP		
168.307,00	Auction Technology Group	539.342,80	0,15
749.364,00	Beazley	7.142.047,64	1,96
1.307.917,00	Begbies Traynor Group	1.700.523,50	0,47
785.376,00	Bytes Technology Group	3.226.223,89	0,88
3.808.839,00	ConvaTec Group	10.611.157,90	2,91
176.626,00	Croda International	5.452.805,34	1,49
97.888,00	Diploma	5.937.477,96	1,63
393.490,00	Future	2.373.223,64	0,65
1.778.044,00	GB Group	5.234.584,54	1,43
691.192,00	GlobalData	874.918,44	0,24
301.073,00	IMI	8.580.819,71	2,35
1.128.380,00	Informa	11.426.526,62	3,13
558.119,00	NCC Group	888.685,71	0,24
573.507,00	Phoenix Group Holdings	4.841.866,40	1,33
2.190.551,00	Rotork	8.165.400,82	2,24
981.770,00	Shawbrook Group	5.465.785,92	1,50
1.339.247,00	Volution Group	9.853.022,75	2,70
1.421.570,00	Watches of Switzerland Group	7.718.860,33	2,11
480.245,00	Zegona Communications	7.729.399,72	2,12
		107.762.673,63	**29,52**
	NOK		
103.369,00	Bakkafrost	4.509.676,97	1,24
475.865,00	Tomra Systems	5.466.476,24	1,50
		9.976.153,21	**2,73**
	SEK		
466.603,00	AAK	11.383.475,87	3,12
421.576,00	Beijer Ref B	5.813.077,27	1,59
82.951,00	Hemnet Group	1.328.685,17	0,36
771.134,00	Karnov Group	7.174.314,42	1,97
621.064,00	Munters Group	9.873.356,22	2,70
101.630,00	Trelleborg B	3.690.926,53	1,01
		39.263.835,48	**10,76**
	Summe Aktien	**361.302.419,75**	**98,97**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**361.302.419,75**	**98,97**
	Summe Wertpapieranlagen	**361.302.419,75**	**98,97**
	Bankguthaben	**4.498.426,66**	**1,23**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(728.948,11)**	**(0,20)**
	Summe Nettovermögen	**365.071.898,30**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	31,37
Schweden	10,76
Italien	10,41
Frankreich	8,78
Schweiz	6,67
Deutschland	5,98
Niederlande	5,84
Spanien	5,77
Dänemark	3,07
Luxemburg	2,89
Finnland	2,47
Norwegen	1,50
Griechenland	1,32
Färöer	1,24
Portugal	0,72
Belgien	0,19
Summe	**98,97**

Sektor	
Industriemaschinen	8,18
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	7,09
Verschiedene Banken	6,96
Handelsgesellschaften und Großhändler	6,24
Bauprodukte	6,16
Sach- und Unfallversicherung	5,23
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	4,78
Werbung	4,69
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	3,75
Verschiedene Support-Leistungen	3,41
Papierverpackungen	3,07
Gesundheitswesen: Produkte	2,91
Integrierte Telekommunikationsdienste	2,83
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	2,55
Filme und Entertainment	2,48
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	2,47
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,33
Anwendungssoftware	2,32
Spezialchemikalien	2,30
Spezialgeschäfte	2,11
Börsen und Finanzdaten	1,85
Reifen und Gummi	1,82
Luftfracht und Logistik	1,59
Immobilien: REOC	1,58
Regionale Banken	1,50
Lebens- und Krankenversicherung	1,33
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	1,31
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	1,30
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,17
Bekleidung-Einzelhandel	1,12
Gesundheitswesen: Vertrieb	1,03
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,71
Verlage	0,65
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,15
Summe	**98,97**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
901.322,03	EUR	785.192,00	GBP	2.161,64	07.01.2026
				2.161,64	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
236.841,59	SEK	21.861,00	EUR	43,03	07.01.2026
				43,03	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
40.382,00	EUR	476.827,71	NOK	113,83	27.01.2026
				113,83	
				2.318,50	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
2.000.000,00	Adif Alta Velocidad 3.125% 31-10-2032	1.989.299,25	0,56
10.100.000,00	Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	10.267.755,76	2,89
1.500.000,00	Andorra International Bond 1.25% 23-02-2027	1.476.904,24	0,42
2.100.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	2.076.096,75	0,58
4.000.000,00	Autonomous Community of Madr 0.16% 30-07-2028	3.782.404,50	1,07
5.500.000,00	Autonomous Community of Madr 3.137% 30-04-2035	5.432.514,83	1,53
900.000,00	Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	930.434,90	0,26
2.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	2.759.057,35	0,78
6.500.000,00	Basque Government 3.25% 30-04-2035	6.495.222,06	1,83
800.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	797.672,45	0,22
2.000.000,00	BNG Bank NV 2.875% 11-06-2031	2.007.780,22	0,57
1.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	985.989,91	0,28
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.972,05	0,25
4.000.000,00	Bpifrance SACA 0.000000% 25-05-2028	3.770.163,74	1,06
9.000.000,00	Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	8.953.124,60	2,52
11.700.000,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	11.545.864,20	3,25
5.100.000,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	5.072.733,13	1,43
5.300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4.617.913,85	1,30
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3.989.085,65	1,12
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3.923.119,19	1,10
3.500.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.375% 24-09-2028	3.490.699,55	0,98
3.900.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.75% 25-02-2029	3.921.361,40	1,10
3.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.875% 25-05-2027	3.026.370,00	0,85
3.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.942.299,76	0,83
800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.75% 16-02-2029	754.346,54	0,21
2.900.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	2.877.867,08	0,81
5.000.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 1% 21-09-2028	4.782.186,51	1,35
2.500.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	2.499.874,04	0,70
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	2.174.006,76	0,61
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.708,11	0,16
1.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	1.020.227,51	0,29
2.800.000,00	DZ HYP AG 3.125% 20-09-2028	2.853.283,34	0,80
4.000.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 3.375% 24-06-2032	3.992.050,64	1,12
7.150.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	5.582.341,04	1,57
21.100.000,00	French Republic Government B 3% 25-06-2049	17.120.703,53	4,82
5.900.000,00	Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	5.870.496,09	1,65
2.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.45% 30-04-2030	2.686.488,53	0,76
3.750.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.8% 30-04-2032	3.734.386,14	1,05
5.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	5.785.026,79	1,63
1.200.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1.222.635,78	0,34
8.000.000,00	International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	7.915.696,00	2,23
11.600.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	10.935.138,75	3,08
4.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	3.749.506,00	1,06
18.944.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	12.473.550,52	3,51
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	14.813.354,25	4,17
9.925.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	10.510.168,08	2,96
3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.05% 30-10-2037	3.111.604,33	0,88
6.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.1% 30-04-2046	6.484.061,79	1,83
1.500.000,00	Junta de Castilla y Leon 2.9% 30-04-2032	1.491.133,82	0,42
2.800.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	2.797.714,60	0,79
5.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	4.521.844,52	1,27
700.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	630.891,49	0,18
300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	290.469,64	0,08
1.300.000,00	Kookmin Bank 0.048% 19-10-2026	1.278.719,59	0,36
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	304.097,18	0,09
4.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	4.328.684,87	1,22
2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.403.652,87	0,68
3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.750.024,28	0,77
8.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	7.973.715,94	2,25
576.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	571.937,49	0,16
1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1.426.794,00	0,40
10.000.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.625% 08-07-2032	9.867.201,24	2,78
1.800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	1.705.489,22	0,48
6.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	6.056.465,82	1,71
1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 3% 05-06-2031	1.009.628,85	0,28
2.450.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.687.396,95	0,48
1.700.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	1.707.277,05	0,48
1.500.000,00	NRW Bank 2.75% 15-05-2031	1.498.550,85	0,42
200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	193.891,00	0,05
1.000.000,00	Region Wallonne Belgium 3.9% 22-06-2054	883.534,67	0,25
2.000.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1.419.612,50	0,40
9.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	9.975.853,65	2,81
300.000,00	Republic of Poland Governmen 1% 07-03-2029	286.693,26	0,08
100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.125% 07-08-2026	99.368,92	0,03
5.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	5.487.101,16	1,55
600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	506.333,22	0,14
1.200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	1.211.699,85	0,34
400.000,00	Slovenia Government Bond 0.125% 01-07-2031	350.121,41	0,10
8.200.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	8.118.164,00	2,29
600.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 18-02-2070	196.413,68	0,06
800.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.625% 08-04-2042	564.027,46	0,16
22.600.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	14.974.251,50	4,22
300.000,00	State of Hesse 0.01% 18-06-2031	258.330,91	0,07

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.400.000,00	State of Lower Austria 3.125% 30-10-2036	1.358.963,51	0,38
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.000000% 26-11-2029	905.393,80	0,25
1.500.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.5% 16-02-2027	1.472.409,80	0,41
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.95% 13-03-2028	972.307,46	0,27
4.100.000,00	State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	4.090.086,28	1,15
7.000.000,00	UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	6.874.720,72	1,94
500.000,00	UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	508.466,35	0,14
1.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.75% 20-06-2028	1.025.796,96	0,29
		344.705.779,83	**97,07**
	SEK		
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	437.497,61	0,12
10.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 STIBOR 3M SDO A	929.249,21	0,26
		1.366.746,82	**0,38**
	Summe Anleihen	**346.072.526,65**	**97,45**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**346.072.526,65**	**97,45**
	Summe Wertpapieranlagen	**346.072.526,65**	**97,45**
	Bankguthaben	**4.242.508,70**	**1,19**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**4.812.147,45**	**1,36**
	Summe Nettovermögen	**355.127.182,80**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	20,55
Spanien	19,23
Deutschland	18,41
Italien	17,58
Irland	4,14
Österreich	3,73
Niederlande	3,03
Slowenien	2,38
Länderübergreifend	2,23
Belgien	1,75
Polen	1,65
Republik Korea	1,57
Andorra	0,42
Dänemark	0,34
Tschechische Republik	0,29
Schweden	0,12
Summe	**97,45**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	78,81
Unternehmensanleihen	7,48
Gedeckte Unternehmensanleihen	6,63
Hypothekenanleihen	4,54
Summe	**97,45**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(40,00)	(4.646.400,00)	0,00	(4.400,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(116,00)	(14.798.120,00)	0,00	82.079,99
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	35,00	3.854.200,00	0,00	(86.360,79)
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	137,00	16.520.830,00	0,00	(89.313,53)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	100,00	10.679.000,00	0,00	6.500,00
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10.03.2026	EUR	173,00	18.568.090,00	0,00	(27.680,00)
					0,00	**(119.174,33)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
60.528,12	EUR	720.132,34	NOK	(223,38)	30.01.2026
474.799,01	EUR	5.193.133,53	SEK	(5.531,77)	30.01.2026
29.342.227,96	NOK	2.468.544,10	EUR	6.816,26	30.01.2026
601.503.892,57	SEK	54.457.135,62	EUR	1.177.145,63	30.01.2026
				1.178.206,74	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE**					
1.354.028,02	EUR	14.815.487,00	SEK	(16.338,68)	05.02.2026
				(16.338,68)	
				1.161.868,06	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CHF		
925.806,00	Nestle	78.263.025,54	2,30
		78.263.025,54	**2,30**
	DKK		
2.848.115,00	Ambu B	33.557.434,12	0,99
3.584.991,00	ISS	104.254.892,23	3,07
438.521,00	NKT	46.882.835,41	1,38
1.299.776,00	Novo Nordisk B	56.602.338,19	1,67
464.871,00	Pandora	44.042.182,45	1,30
4.731.266,00	Vestas Wind Systems	109.843.664,17	3,23
		395.183.346,57	**11,64**
	EUR		
6.000.787,00	Alpha Bank	21.530.823,76	0,63
167.095,00	ASML Holding	153.961.333,00	4,53
706.076,00	Bayerische Motoren Werke	65.763.918,64	1,94
577.717,00	BNP Paribas	46.673.756,43	1,37
827.859,00	Cie de Saint-Gobain	71.990.618,64	2,12
330.049,00	CTS Eventim	25.908.846,50	0,76
2.723.413,00	Deutsche Bank	90.172.204,43	2,66
3.166.138,00	Deutsche Telekom	87.575.377,08	2,58
4.756.641,00	E.ON	76.700.836,13	2,26
149.368,00	Heidelberg Materials	33.309.064,00	0,98
2.156.212,00	Infineon Technologies	81.353.878,76	2,40
2.981.219,00	Jeronimo Martins SGPS	60.399.496,94	1,78
3.623.835,00	Koninklijke Philips	84.217.925,40	2,48
667.303,00	Legrand	84.914.306,75	2,50
9.404.437,00	Nokia	52.401.522,96	1,54
778.026,00	Prysmian	67.205.885,88	1,98
1.193.012,00	Sanofi	98.685.952,64	2,91
697.261,00	SAP	145.274.329,35	4,28
498.612,00	Siemens	119.243.059,80	3,51
2.144.658,00	Societe Generale	147.380.897,76	4,34
1.030.237,00	SPIE	50.749.474,62	1,49
400.193,00	Symrise	27.565.293,84	0,81
1.526.183,00	UniCredit	108.236.898,36	3,19
1.560.813,00	Unilever	86.937.284,10	2,56
1.671.586,00	Zalando	42.357.989,24	1,25
		1.930.510.975,01	**56,85**
	GBP		
848.697,00	Ashtead Group	49.396.311,46	1,45
777.237,00	AstraZeneca	122.779.065,62	3,62
7.071.984,00	Beazley	67.401.752,19	1,98
26.895.552,00	BT Group	56.705.198,48	1,67
17.252.843,00	ConvaTec Group	48.065.208,65	1,42
42.693.426,00	Legal & General Group	128.086.422,62	3,77
74.299.411,00	Lloyds Banking Group	83.638.425,17	2,46
923.856,00	Reckitt Benckiser Group	63.519.470,01	1,87
2.872.014,00	RELX	99.357.369,86	2,93
7.775.785,00	Segro	64.168.891,79	1,89
3.498.669,00	Tate & Lyle	15.021.352,24	0,44
		798.139.468,09	**23,51**
	NOK		
12.036.460,00	Norsk Hydro	79.504.245,98	2,34
		79.504.245,98	**2,34**
	SEK		
977.868,00	Boliden	46.591.711,27	1,37
7.474.766,00	SSAB B	48.154.141,52	1,42
		94.745.852,79	**2,79**
	Summe Aktien	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Summe Wertpapieranlagen	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Bankguthaben	**24.172.245,50**	**0,71**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.928.573,68)**	**(0,15)**
	Summe Nettovermögen	**3.395.590.585,80**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Vereinigtes Königreich	26,07
Deutschland	23,42
Frankreich	14,74
Dänemark	11,64
Niederlande	7,01
Italien	5,17
Schweden	2,79
Norwegen	2,34
Schweiz	2,30
Portugal	1,78
Finnland	1,54
Griechenland	0,63
Summe	**99,43**

Sektor	
Verschiedene Banken	12,00
Pharmazeutika	8,19
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	5,86
Verschiedene Support-Leistungen	4,56
Halbleiter-Ausrüstung	4,53
Anwendungssoftware	4,28
Integrierte Telekommunikationsdienste	4,25
Lebens- und Krankenversicherung	3,77
Industriekonglomerate	3,51
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,47
Elektrische Anlagen	3,23
Forschungs- und Beratungsleistungen	2,93
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	2,75
Verschiedene Kapitalmärkte	2,66
Produkte für den persönlichen Gebrauch	2,56
Halbleiter	2,40
Aluminium	2,34
Mehrsparten-Versorger	2,26
Bauprodukte	2,12
Sach- und Unfallversicherung	1,98
Automobilhersteller	1,94
Immobilien: REITs (Gewerbe)	1,89
Haushaltsprodukte	1,87
Lebensmitteleinzelhandel	1,78
Kommunikationsanlagen	1,54
Handelsgesellschaften und Großhändler	1,45
Gesundheitswesen: Produkte	1,42
Stahl	1,42
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	1,37
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	1,30
Bekleidung-Einzelhandel	1,25
Baumaterialien	0,98
Spezialchemikalien	0,81
Filme und Entertainment	0,76
Summe	**99,43**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
7.005,78	CHF	7.528,74	EUR	6,36	30.01.2026
45,57	EUR	42,61	CHF	(0,26)	30.01.2026
1.253,66	EUR	1.461,07	USD	12,68	30.01.2026
256.342,82	USD	221.153,64	EUR	(3.424,56)	30.01.2026
				(3.405,78)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	418.044,44	1,01
400.000,00	Abertis France SAS 2.5% 04-05-2027	399.480,76	0,97
400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31-01-2028	410.905,43	1,00
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4% 16-01-2028	410.915,54	1,00
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	415.525,68	1,01
400.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	398.516,20	0,97
900.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	867.126,16	2,10
400.000,00	ArcelorMittal SA 4.875% 26-09-2026	406.171,65	0,98
400.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	410.003,97	0,99
400.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	427.172,19	1,04
400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	410.237,95	0,99
400.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	400.018,22	0,97
400.000,00	Balder Finland Oyj 1% 18-01-2027	393.962,23	0,95
400.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	406.949,45	0,99
400.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	395.802,56	0,96
400.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	404.903,86	0,98
400.000,00	Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	392.922,60	0,95
400.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	393.049,73	0,95
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	394.709,31	0,96
400.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	401.065,91	0,97
200.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	209.043,40	0,51
400.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	396.734,02	0,96
400.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	391.759,15	0,95
400.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	397.295,13	0,96
400.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	422.559,56	1,02
400.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	406.514,32	0,99
400.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	403.401,87	0,98
400.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	399.459,37	0,97
400.000,00	Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	409.844,60	0,99
400.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	406.511,08	0,99
400.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	396.458,59	0,96
400.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	392.729,69	0,95
400.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	423.581,94	1,03
400.000,00	Danone SA 1.000% MULTI Perp FC2026	391.657,18	0,95
400.000,00	Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	413.128,99	1,00
400.000,00	Deutsche Bank AG 3.250% MULTI 24-05-2028	403.131,29	0,98
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	202.193,82	0,49
400.000,00	Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	390.720,60	0,95
400.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	401.248,02	0,97
400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.375% 28-08-2026	402.240,26	0,98
400.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	411.652,72	1,00
400.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	385.061,90	0,93
400.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	404.255,36	0,98
200.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	210.793,37	0,51
400.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	395.932,86	0,96
400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	407.913,63	0,99
400.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.625% MULTI 05-08-2079	392.278,00	0,95
400.000,00	Enel SpA 1.375% MULTI Perp FC2027	388.841,76	0,94
400.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	397.039,81	0,96
400.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	394.296,88	0,96
400.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	391.247,49	0,95
600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	618.936,28	1,50
400.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	399.456,51	0,97
400.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.875% 20-09-2027	408.272,24	0,99
400.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	409.642,97	0,99
400.000,00	General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	413.057,75	1,00
400.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	397.351,25	0,96
400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	387.438,59	0,94
400.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	410.549,35	1,00
400.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.375% 03-03-2027	394.377,36	0,96
400.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	410.834,21	1,00
400.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.575% MULTI Perp FC2027	389.229,00	0,94
400.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	412.641,80	1,00
400.000,00	ING Groep NV 0.375% MULTI 29-09-2028	384.976,76	0,93
200.000,00	ING Groep NV 0.875% MULTI 09-06-2032	195.221,63	0,47
400.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	390.417,58	0,95
400.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	397.955,15	0,96
400.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	410.663,49	1,00
400.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	415.385,80	1,01
400.000,00	Naturgy Finance Iberia 2.374% MULTI Perp FC2026	397.076,20	0,96
400.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	410.366,02	0,99
400.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	394.073,02	0,96
200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	208.241,40	0,50
400.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	412.337,99	1,00
400.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	420.460,48	1,02
400.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	398.306,27	0,97
400.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	420.419,16	1,02
396.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	403.108,25	0,98
400.000,00	Renault SA 2.5% 02-06-2027	397.918,73	0,96
400.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	406.453,61	0,99
400.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	406.990,98	0,99
400.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	383.412,96	0,93
400.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	411.821,31	1,00
400.000,00	Standard Chartered PLC 0.850% MULTI 27-01-2028	393.307,03	0,95
400.000,00	Stellantis NV 0.625% 30-03-2027	383.734,33	0,93
200.000,00	Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	202.294,07	0,49
400.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 1.125% 08-02-2027	393.594,00	0,95
400.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	395.813,32	0,96

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	400.673,88	0,97
400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	404.288,89	0,98
400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	406.500,10	0,99
400.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	392.591,43	0,95
400.000,00	UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	411.555,92	1,00
400.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	393.285,31	0,95
400.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	411.593,08	1,00
400.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	398.712,00	0,97
400.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	400.794,50	0,97
400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	396.159,37	0,96
400.000,00	Webuild SpA 3.625% 28-01-2027	404.832,04	0,98
400.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	394.182,47	0,96
400.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	393.574,39	0,95
		40.091.890,73	**97,18**
	Summe Anleihen	**40.091.890,73**	**97,18**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**40.091.890,73**	**97,18**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
400.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	405.390,44	0,98
		405.390,44	**0,98**
	Summe Anleihen	**405.390,44**	**0,98**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**405.390,44**	**0,98**
	Summe Wertpapieranlagen	**40.497.281,17**	**98,16**
	Bankguthaben	**170.232,65**	**0,41**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**587.858,24**	**1,42**
	Summe Nettovermögen	**41.255.372,06**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Niederlande	19,09
Frankreich	14,57
Deutschland	12,14
USA	10,25
Spanien	6,92
Irland	4,90
Italien	4,89
Luxemburg	3,86
Vereinigtes Königreich	3,86
Dänemark	3,39
Belgien	2,53
Schweden	2,41
Finnland	1,93
Bermuda	1,04
Österreich	1,02
Japan	1,00
Norwegen	1,00
Tschechische Republik	0,97
Britische Jungferninseln	0,96
Schweiz	0,95
Portugal	0,51
Summe	**98,16**

Sektor	
Unternehmensanleihen	98,16
Summe	**98,16**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.6045% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.800.000,00	EUR	9.505,11	0,00	14.04.2027
Receiving fixed rate 2.7515% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.250.000,00	EUR	2.488,55	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 2.6680% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.000.000,00	EUR	1.448,02	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 2.8140% Paying floating rate EURIBOR 3 months	300.000,00	EUR	639,17	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 2.4830% Paying floating rate EURIBOR 3 months	7.400.000,00	EUR	5.770,59	0,00	14.04.2027
Receiving fixed rate 2.5640% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.300.000,00	EUR	4.632,88	0,00	14.04.2027
			24.484,32	**0,00**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
2.700.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.674.205,76	0,99
1.300.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.319.412,62	0,49
2.400.000,00	Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	2.665.331,85	0,99
2.844.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.740.118,65	1,02
2.809.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.732.661,36	1,02
2.800.000,00	Ashland Services BV 2% 30-01-2028	2.734.043,90	1,02
2.618.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.685.007,38	1,00
2.707.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	2.707.123,31	1,01
2.700.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2.733.101,04	1,02
2.400.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	2.608.821,60	0,97
2.800.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	2.762.965,17	1,03
2.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	2.691.562,28	1,00
2.500.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.613.042,50	0,97
2.561.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	2.644.556,88	0,98
2.700.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	2.681.742,11	1,00
2.735.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	2.700.884,65	1,00
1.500.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.461.968,25	0,54
2.500.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	2.640.997,23	0,98
2.737.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.698.898,77	1,00
2.527.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	2.649.998,80	0,98
4.850.000,00	CGMSE 2019-1X BR	4.849.903,00	1,80
4.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	4.007.680,00	1,49
1.500.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.391.106,43	0,52
2.500.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	2.713.214,33	1,01
2.684.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	2.660.237,17	0,99
2.700.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	2.729.616,55	1,01
2.800.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	2.726.591,70	1,01
2.654.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.691.945,70	1,00
5.000.000,00	DRYD 2014-35X C1VA	4.999.895,00	1,86
2.751.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	2.757.141,37	1,02
2.500.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	2.634.917,17	0,98
2.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	2.737.366,80	1,02
2.900.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	2.760.490,94	1,03
2.508.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2.676.313,70	0,99
2.800.000,00	Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	2.696.994,21	1,00
1.300.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.391.337,76	0,52
2.700.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.680.018,75	1,00
2.835.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	2.764.937,73	1,03
2.577.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	2.738.387,91	1,02
2.700.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	2.695.655,93	1,00
1.380.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.373.729,57	0,51
2.482.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	2.654.961,92	0,99
2.700.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	1.931.637,86	0,72
2.810.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.757.387,51	1,02
800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,29
2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	1,02
2.807.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.722.573,99	1,01
1.413.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.403.775,76	0,52
2.623.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.759.784,37	1,03
2.738.000,00	Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	2.756.779,79	1,02
2.768.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	2.729.204,44	1,01
2.600.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	2.693.810,20	1,00
2.700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	2.613.880,58	0,97
2.600.000,00	Iberdrola Finanzas SA 4.875% MULTI Perp FC2028	2.694.372,38	1,00
2.800.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	2.737.527,25	1,02
1.400.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.320.328,77	0,49
2.800.000,00	ING Groep NV 1.000% MULTI 16-11-2032	2.709.947,02	1,01
2.761.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.718.797,26	1,01
2.700.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	2.743.680,12	1,02
1.385.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.359.441,60	0,51
2.794.000,00	Mundys SpA 1.875% 12-02-2028	2.733.534,65	1,02
2.728.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	2.687.577,96	1,00
2.746.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	2.689.205,77	1,00
2.500.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	2.603.017,50	0,97
2.615.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	2.708.864,94	1,01
2.752.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	2.724.245,88	1,01
2.836.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.762.045,70	1,03
2.835.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	2.721.022,60	1,01
2.631.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	2.713.745,65	1,01
7.000.000,00	PSTET 2023-2X CR	7.005.152,00	2,60
2.591.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	2.663.109,41	0,99
2.800.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	2.687.806,80	1,00
2.770.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.731.999,36	1,02
2.685.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	2.678.447,93	1,00
2.700.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	2.715.195,54	1,01
2.700.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	2.721.256,61	1,01
1.400.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	1.344.941,82	0,50
1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,51
2.680.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2.729.442,49	1,01
3.000.000,00	SPAUL 3RX CR	2.992.917,00	1,11
2.800.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	2.764.556,68	1,03
2.584.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	2.697.097,44	1,00
2.364.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	2.639.474,28	0,98
2.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	2.745.870,64	1,02
2.700.000,00	Telia Co AB 2.750% MULTI 30-06-2083	2.690.677,57	1,00
2.707.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.676.542,10	0,99
2.715.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.717.459,17	1,01
2.679.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.691.064,15	1,00
2.600.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	2.675.355,03	0,99
2.709.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	2.700.277,02	1,00
2.800.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	2.728.374,85	1,01
2.600.000,00	Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	2.599.054,35	0,97

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
2.858.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.708.431,56	1,01
2.472.000,00	Webuild SpA 7% 27-09-2028	2.685.744,35	1,00
1.500.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.365.274,71	0,51
2.538.300,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	2.676.745,43	0,99
2.800.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.765.068,05	1,03
		255.188.495,34	**94,82**
	Summe Anleihen	**255.188.495,34**	**94,82**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**255.188.495,34**	**94,82**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
2.624.000,00	Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	2.756.618,63	1,02
2.768.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	2.729.921,42	1,01
2.636.000,00	Volvo Car AB 4.25% 31-05-2028	2.709.513,09	1,01
		8.196.053,14	**3,05**
	Summe Anleihen	**8.196.053,14**	**3,05**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**8.196.053,14**	**3,05**
	Summe Wertpapieranlagen	**263.384.548,48**	**97,86**
	Bankguthaben	**2.807.083,07**	**1,04**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**2.939.250,01**	**1,09**
	Summe Nettovermögen	**269.130.881,56**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Niederlande	18,13
Frankreich	13,86
Deutschland	13,63
Irland	9,87
USA	7,05
Italien	7,03
Schweden	6,01
Luxemburg	4,83
Vereinigtes Königreich	4,02
Spanien	3,53
Dänemark	2,98
Österreich	2,96
Länderübergreifend	1,02
Japan	1,01
Portugal	0,98
Belgien	0,97
Summe	**97,86**

Sektor	
Unternehmensanleihen	97,86
Summe	**97,86**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.4790% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	11.595,27	799,00	15.03.2028
Receiving fixed rate 2.2800% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	31.464,28	6.083,00	15.03.2028
Receiving fixed rate 2.4490% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	25.926,96	1.892,00	15.03.2028
			68.986,51	**8.774,00**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
3.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	3.332.908,00	0,98
3.200.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	3.297.916,00	0,97
1.654.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.678.698,82	0,50
3.400.000,00	Ageas SA/NV 3.250% MULTI 02-07-2049	3.376.894,88	1,00
3.200.000,00	Air France-KLM 4.625% 23-05-2029	3.319.181,98	0,98
3.568.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	3.359.454,59	0,99
3.200.000,00	Aroundtown SA 4.8% 16-07-2029	3.330.024,51	0,98
3.245.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	3.328.055,36	0,98
4.600.000,00	AVOCA 21X C	4.600.000,00	1,36
3.200.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	3.363.838,96	0,99
3.209.000,00	Bank of Ireland Group P 4.750% MULTI 10-08-2034	3.327.404,89	0,98
3.200.000,00	Bankinter SA 5.000% MULTI 25-06-2034	3.336.804,16	0,99
3.000.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	3.261.027,00	0,96
3.600.000,00	Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	3.382.439,34	1,00
3.500.000,00	BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	3.334.238,77	0,98
1.730.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.686.136,72	0,50
3.343.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	3.296.462,76	0,97
6.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	6.011.520,00	1,78
1.795.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.664.690,70	0,49
3.051.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	3.249.261,27	0,96
3.178.000,00	Danske Bank A/S 4.625% MULTI 14-05-2034	3.300.874,18	0,97
10.000.000,00	DARPK 1X BRR	10.016.360,00	2,96
3.600.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	3.365.414,94	0,99
3.200.000,00	Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	3.294.148,89	0,97
3.400.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	3.310.861,35	0,98
3.381.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	3.360.098,66	0,99
2.500.000,00	DRYD 2015-44X C1RR	2.502.557,50	0,74
3.100.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	3.267.297,29	0,96
3.200.000,00	Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	3.493.582,75	1,03
3.500.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	3.331.626,99	0,98
3.092.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	3.299.506,36	0,97
1.584.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.695.291,54	0,50
3.551.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	3.335.941,48	0,99
1.652.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.644.493,66	0,49
3.071.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	3.285.007,28	0,97
3.412.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	3.348.116,08	0,99
3.458.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	3.353.993,89	0,99
3.404.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	3.381.778,26	1,00
3.432.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	3.383.897,99	1,00
3.200.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	3.315.458,71	0,98
3.700.000,00	Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	3.425.261,32	1,01
3.392.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	3.283.808,49	0,97
3.600.000,00	Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029	3.372.793,01	1,00
3.100.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	3.269.406,19	0,97
1.775.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.673.988,26	0,49
3.200.000,00	ING Groep NV 4.375% MULTI 15-08-2034	3.289.510,89	0,97
44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-01-2029	43.830.894,25	12,95
3.274.000,00	Mediobanca Banca di Cre 3.875% MULTI 04-07-2030	3.334.056,10	0,98
1.715.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.683.351,87	0,50
3.192.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	3.286.680,76	0,97
3.415.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	3.364.398,37	0,99
3.432.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	3.361.017,55	0,99
3.271.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	3.388.411,94	1,00
3.381.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	3.346.902,37	0,99
3.100.000,00	Orange SA 5.375% MULTI Perp FC2030	3.290.566,45	0,97
3.475.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	3.384.382,51	1,00
3.285.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	3.378.728,87	1,00
3.266.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	3.368.716,57	0,99
3.292.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	3.342.471,88	0,99
3.500.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	3.359.758,50	0,99
3.328.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	3.359.983,67	0,99
3.327.000,00	Sampo Oyj 3.375% MULTI 23-05-2049	3.324.114,51	0,98
3.368.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	3.359.781,23	0,99
3.300.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	3.318.572,33	0,98
3.300.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	3.325.980,30	0,98
1.698.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.670.407,50	0,49
3.263.000,00	SES SA 3.5% 14-01-2029	3.239.850,54	0,96
3.300.000,00	Societe Generale SA 3.375% MULTI 14-05-2030	3.318.372,66	0,98
3.220.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	3.306.872,38	0,98
7.000.000,00	SPAUL 8X C	6.975.087,00	2,06
3.149.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	3.339.381,86	0,99
3.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	3.334.271,50	0,98
3.099.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.276.152,01	0,97
3.000.000,00	Valeo SE 5.875% 12-04-2029	3.228.359,50	0,95
3.400.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	3.313.026,61	0,98
3.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	3.346.914,54	0,99
3.000.000,00	Volkswagen Internation 7.500% MULTI Perp FC2028	3.271.841,37	0,97
3.553.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	3.367.059,94	0,99
1.900.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.729.347,97	0,51
3.400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	3.359.388,02	0,99
		305.623.138,10	**90,27**
	Summe Anleihen	**305.623.138,10**	**90,27**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**305.623.138,10**	**90,27**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
3.000.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	3.187.423,46	0,94
3.436.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	3.388.731,94	1,00
3.252.000,00	Volvo Car AB 4.2% 10-06-2029	3.309.807,87	0,98
		9.885.963,27	**2,92**
	Summe Anleihen	**9.885.963,27**	**2,92**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**9.885.963,27**	**2,92**
	Summe Wertpapieranlagen	**315.509.101,37**	**93,19**
	Bankguthaben	**10.352.474,82**	**3,06**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**12.721.375,94**	**3,76**
	Summe Nettovermögen	**338.582.952,13**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Italien	17,86
Deutschland	14,28
Niederlande	12,82
Frankreich	10,83
Irland	9,87
Luxemburg	4,89
USA	3,95
Spanien	2,98
Dänemark	2,96
Österreich	2,95
Schweden	2,92
Belgien	2,00
Vereinigtes Königreich	1,96
Finnland	0,98
Japan	0,98
Portugal	0,96
Summe	**93,19**

Sektor	
Unternehmensanleihen	80,24
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	12,95
Summe	**93,19**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS40V5-5Y	Verkauf	5,00%	(225.302.700,00)	EUR	19.948.519,25	(1.020.124,70)	18.928.394,55	20.12.2028
					19.948.519,25	**(1.020.124,70)**	**18.928.394,55**	

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.2910% Paying floating rate EURIBOR 3 months	50.000.000,00	EUR	6.397,04	2.589,00	15.12.2028
			6.397,04	**2.589,00**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	CHF		
34.580.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	17.605.218,33	1,52
21.373.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	11.406.110,51	0,99
18.802.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	10.400.397,70	0,90
		39.411.726,54	**3,41**
	CHF		
2.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	3.051.383,22	0,26
		3.051.383,22	**0,26**
	DKK		
97.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	13.028.718,85	1,13
		13.028.718,85	**1,13**
	EUR		
2.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	2.077.270,14	0,18
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.582.931,91	0,22
1.400.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	1.384.064,50	0,12
4.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	4.130.049,17	0,36
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	1.010.565,98	0,09
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	4.016.104,75	0,35
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.967.623,95	0,43
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	906.639,99	0,08
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.118.843,82	0,18
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.976.283,31	0,17
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	9.250.932,45	0,80
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.131.135,18	0,18
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.664.032,08	0,40
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.243.497,92	0,37
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.292.464,24	0,20
2.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	2.749.501,27	0,24
100.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	103.019,56	0,01
21.915.588,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	22.048.363,59	1,91
702.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	611.509,28	0,05
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	9.672.835,45	0,84
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	19.546.769,40	1,69
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	422.299,40	0,04
10.462.095,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	10.388.996,34	0,90
12.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	12.327.893,58	1,07
20.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	19.998.620,00	1,73
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.042.100,34	0,44
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.519.298,10	0,30
2.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.745.893,85	0,24
3.800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3.669.593,47	0,32
2.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	2.101.060,86	0,18
4.900.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4.900.867,63	0,42
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.472.508,19	0,39
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	2.064.962,97	0,18
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.850.645,41	0,16
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.693,33	0,05
4.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	4.774.725,47	0,41
3.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	3.018.555,94	0,26
600.000,00	Crelan Home Loan SCF 1.375% 18-04-2033	525.689,72	0,05
6.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	6.601.718,96	0,57
4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	4.031.198,47	0,35
8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	7.340.666,66	0,63
900.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	914.118,20	0,08
186.000,00	European Union 2.5% 04-12-2031	183.407,44	0,02
600.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	596.610,16	0,05
2.000.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	1.973.470,00	0,17
9.300.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5.841.382,68	0,50
123.400,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	66.176,25	0,01
8.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	3.387.589,44	0,29
20.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19.063.068,90	1,65
29.500.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	29.574.122,96	2,56
29.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	29.078.923,50	2,51
4.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	3.908.456,55	0,34
19.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	15.275.126,00	1,32
10.800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	10.958.031,00	0,95
7.563.771,00	German Treasury Bill 18-02-2026	7.545.655,14	0,65
2.950.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	2.966.712,50	0,26
6.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	5.857.530,00	0,51
90.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	96.388,65	0,01
1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.308.654,93	0,11
100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	101.414,23	0,01
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,08
1.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	985.303,82	0,09
600.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	562.069,37	0,05
1.661.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1.426.609,65	0,12
6.748.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	6.045.435,35	0,52
1.100.000,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	989.400,21	0,09
2.199.999,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.073.905,45	0,18
400.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	342.593,60	0,03
5.500.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	4.342.373,75	0,38
4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.248.208,64	0,37
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	43.157,01	0,00
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	158.026,40	0,01
8.287.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	7.862.796,76	0,68
18.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	17.916.282,00	1,55
1.069.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	711.197,94	0,06
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.55% 25-02-2027	10.045.845,00	0,87
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	213.271,31	0,02
4.137.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	3.961.425,72	0,34
3.103.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	3.097.883,15	0,27
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	14.470.146,11	1,25
16.700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	17.332.927,50	1,50
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	52.947,95	0,00

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
11.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10.918.315,87	0,94
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	259.527,12	0,02
10.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.358.031,94	0,90
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	312.315,42	0,03
2.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1.082.351,25	0,09
3.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2.797.242,30	0,24
7.580.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7.547.690,25	0,65
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.351.390,63	0,20
1.800.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	1.838.493,94	0,16
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.234.137,40	0,11
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	33.416.784,63	2,89
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.714.710,17	1,01
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.898.586,87	0,51
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.019.035,26	0,35
2.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	1.686.142,40	0,15
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	2.370.644,36	0,20
2.000.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	1.979.208,39	0,17
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.127.110,56	0,10
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.957.289,73	0,43
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.059.152,93	0,18
3.700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	2.527.570,64	0,22
7.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4.890.007,50	0,42
14.218.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	12.363.628,01	1,07
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.363.713,30	0,12
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.241.831,68	0,11
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25-01-2030	4.008.985,55	0,35
1.050.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	556.713,81	0,05
5.394.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	5.319.875,65	0,46
5.430.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	5.310.337,47	0,46
3.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	2.813.181,00	0,24
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.058.326,92	0,35
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	2.376.854,74	0,21
5.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2.991.540,00	0,26
1.500.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	769.998,06	0,07
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2.657.190,00	0,23
5.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	4.986.171,98	0,43
60.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	48.940,54	0,00
20.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	17.598,34	0,00
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	148.204,50	0,01
2.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	2.562.345,78	0,22
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.845.028,27	0,25
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.022.007,42	0,09
10.000.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9.565.035,00	0,83
5.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	4.586.025,00	0,40
15.075.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	13.261.515,19	1,15
10.060.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	6.665.529,65	0,58
1.200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	783.550,80	0,07
200.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	191.233,20	0,02
21.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	20.540,04	0,00
5.000.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.013.620,00	0,43
53.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	53.566,41	0,00
2.000.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	2.017.427,10	0,17
12.500.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	12.755.487,50	1,10
11.500.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	11.901.582,88	1,03
1.800.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1.855.431,90	0,16
13.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	13.149.188,85	1,14
5.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	4.331.959,82	0,37
300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	234.421,94	0,02
149.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	144.513,61	0,01
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	934.060,91	0,08
800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	733.939,76	0,06
8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	7.231.940,04	0,62
3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	3.042.046,59	0,26
2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	2.157.111,59	0,19
3.100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	3.078.183,88	0,27
		715.854.712,20	**61,87**
	GBP		
34.781.126,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	33.848.171,80	2,93
31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	33.079.375,19	2,86
803.712,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01-2032	769.034,05	0,07
11.461.939,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	12.335.747,73	1,07
105.191,00	United Kingdom Gilt 4.375% 07-03-2030	122.573,76	0,01
5.308.002,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	6.185.360,77	0,53
41.338,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	48.203,85	0,00
148,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	176,09	0,00
		86.388.643,24	**7,47**
	USD		
11.485.400,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	9.716.030,36	0,84
900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	805,36	0,00
71.872.600,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	64.427.429,90	5,57
88.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	78.312,79	0,01
1.693.700,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	1.458.214,89	0,13
3.498.000,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	3.126.569,35	0,27
90.782.500,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	76.404.333,17	6,60
1.358.100,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1.113.290,30	0,10
3.092.600,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	2.667.166,52	0,23

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.580.100,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.951.103,81	0,34
40.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 29-02-2032	34.746,02	0,00
13.548.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-03-2032	11.707.553,77	1,01
6.235.800,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	5.495.652,62	0,47
		180.181.208,86	**15,57**
	Summe Anleihen	**1.037.916.392,91**	**89,70**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.037.916.392,91**	**89,70**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 3% 01-03-2032	617,53	0,00
1.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	643,92	0,00
		1.261,45	**0,00**
	EUR		
16.426.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	15.720.889,31	1,36
		15.720.889,31	**1,36**
	USD		
1.847.600,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	1.567.320,86	0,14
		1.567.320,86	**0,14**
	Summe Anleihen	**17.289.471,62**	**1,49**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**17.289.471,62**	**1,49**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	USD		
3.465.756,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	18.568.339,75	1,60
186.051,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	18.578.198,01	1,61
		37.146.537,76	**3,21**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**37.146.537,76**	**3,21**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.092.352.402,29**	**94,40**
	Bankguthaben	**16.575.919,15**	**1,43**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**48.185.326,69**	**4,16**
	Summe Nettovermögen	**1.157.113.648,13**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	20,37
USA	15,71
Deutschland	10,55
Italien	9,78
Vereinigtes Königreich	7,83
Spanien	7,07
Australien	5,10
Irland	4,53
Österreich	2,58
Niederlande	2,14
Dänemark	1,70
Belgien	1,32
Portugal	1,21
Griechenland	0,77
Island	0,58
Finnland	0,57
Polen	0,52
Slowakei	0,50
Norwegen	0,37
Neuseeland	0,35
Republik Korea	0,27
Länderübergreifend	0,24
Estland	0,17
Kanada	0,08
Japan	0,08
Bulgarien	0,01
Luxemburg	0,01
Rumänien	0,01
Summe	**94,40**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	69,96
Hypothekenanleihen	12,99
Gedeckte Unternehmensanleihen	8,24
Offene Anleihefonds	3,21
Summe	**94,40**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Verkauf	1,00%	(12.000.000,00)	USD	300.605,84	(12.739,33)	287.866,51	20.12.2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Verkauf	1,00%	(2.250.000,00)	USD	24.077,84	1.604,94	25.682,78	20.12.2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Verkauf	1,00%	(1.570.000,00)	USD	(93.018,33)	32.726,70	(60.291,63)	20.12.2030
					231.665,35	**21.592,31**	**253.257,66**	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Verkauf	1,00%	(8.150.000,00)	USD	(127.127,35)	9.539,67	(117.587,68)	20.12.2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Verkauf	1,00%	(12.140.000,00)	USD	19.460,34	25.185,31	44.645,65	20.12.2030
					(107.667,01)	**34.724,98**	**(72.942,03)**	
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(16.190.000,00)	USD	(191.939,01)	41.054,06	(150.884,95)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(42.550.000,00)	USD	2.737.378,50	47.298,28	2.784.676,78	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(71.650.000,00)	USD	4.658.017,22	31.103,62	4.689.120,84	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Kauf	5,00%	71.650.000,00	USD	(4.628.429,42)	(60.691,42)	(4.689.120,84)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(67.236.000,00)	USD	4.370.507,96	29.739,47	4.400.247,43	20.12.2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Verkauf	1,00%	(410.753.000,00)	USD	8.024.415,72	(93.675,47)	7.930.740,25	20.12.2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(346.974.000,00)	EUR	7.524.547,51	483.346,19	8.007.893,70	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(41.345.000,00)	EUR	4.329.330,56	242.452,51	4.571.783,07	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	142.529.000,00	EUR	(14.991.378,17)	(768.971,79)	(15.760.349,96)	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(142.529.000,00)	EUR	15.017.133,42	743.216,54	15.760.349,96	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(133.682.000,00)	EUR	14.081.426,70	700.653,46	14.782.080,16	20.12.2030
					40.931.010,99	**1.395.525,45**	**42.326.536,44**	
Gegenpartei: JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Verkauf	1,00%	(2.020.000,00)	USD	41.113,53	3.640,74	44.754,27	20.12.2030
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Verkauf	1,00%	(12.140.000,00)	USD	321.900,13	(56.614,35)	265.285,78	20.12.2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Verkauf	1,00%	(4.540.000,00)	USD	(148.361,13)	(33.063,56)	(181.424,69)	20.12.2030
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Verkauf	1,00%	(12.140.000,00)	USD	97.169,90	48.101,72	145.271,62	20.12.2030
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	Verkauf	1,00%	(8.740.000,00)	USD	(219.075,11)	103.989,22	(115.085,89)	20.12.2030
					92.747,32	**66.053,77**	**158.801,09**	
					41.147.756,65	**1.517.896,51**	**42.665.653,16**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	2.553,00	243.045.600,00	0,00	(91.162,48)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	1.246,00	150.641.400,00	(15.477,66)	(970.163,15)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(390,00)	(47.151.000,00)	4.844,53	417.230,66
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	1.872,00	212.097.600,00	(11.626,88)	(857.535,60)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	1.962,00	227.905.920,00	0,00	(1.314.540,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(2.811,00)	(326.525.760,00)	0,00	1.715.661,86
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	239,00	28.715.850,00	(7.170,00)	(51.626,19)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(2.772,00)	(353.624.040,00)	0,00	3.192.429,09
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	3.545,00	452.235.650,00	0,00	(4.047.509,61)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(580,00)	(63.869.600,00)	0,00	1.419.071,55
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	964,00	116.248.760,00	0,00	(8.909,83)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	200,00	21.358.000,00	0,00	(32.000,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(3.382,00)	(361.163.780,00)	0,00	449.157,33
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	527,00	48.151.990,00	96.591,12	313.676,21

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(279,00)	(25.492.230,00)	(51.136,47)	(60.624,37)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	3.255,00	366.289.218,75	(302.825,47)	(471.102,61)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(3.806,00)	(428.293.937,50)	354.087,17	628.833,86
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	(729,00)	(83.903.343,75)	67.821,74	424.130,08
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	892,00	102.663.625,00	(82.986,27)	(486.146,97)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	826,00	90.324.388,56	(49.404,03)	(203.108,61)
					2.717,78	**(34.238,78)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
24.293.428,83	CHF	26.105.800,72	EUR	23.141,86	30.01.2026
1.676.889,72	EUR	1.563.184,32	CHF	(4.397,76)	30.01.2026
9.277,39	EUR	8.127,96	GBP	(19,91)	30.01.2026
8.136,75	EUR	96.928,40	NOK	(40,29)	30.01.2026
3.110.012,02	EUR	34.006.214,66	SEK	(35.368,60)	30.01.2026
744.411,60	EUR	867.794,62	USD	7.342,61	30.01.2026
868.169,83	GBP	984.505,83	EUR	8.552,52	30.01.2026
4.558.354,62	NOK	383.480,43	EUR	1.071,28	30.01.2026
1.065.620.596,86	SEK	96.454.732,35	EUR	2.107.447,01	30.01.2026
59.297.071,54	USD	51.186.740,13	EUR	(821.726,21)	30.01.2026
				1.286.002,51	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
5.909.846,00	AUD	3.323.961,13	EUR	37.213,50	07.01.2026
2.424.060,16	EUR	4.295.480,00	AUD	(18.960,66)	07.01.2026
33.018,24	EUR	38.750,00	USD	70,25	07.01.2026
840.736,00	USD	716.154,71	EUR	(1.301,58)	07.01.2026
1.157.022,00	CAD	714.989,48	EUR	3.552,11	06.02.2026
25.567.373,38	CAD	13.909.077,07	GBP	(26.373,25)	06.02.2026
1.060.615,50	EUR	1.711.039,00	CAD	(1.992,04)	06.02.2026
577.378,43	EUR	671.263,00	USD	7.419,78	06.02.2026
345.706,00	GBP	392.982,32	EUR	2.317,32	06.02.2026
4.556.466,00	USD	3.919.186,98	EUR	(50.364,82)	06.02.2026
62.865.190,86	ZAR	3.146.684,39	EUR	72.555,52	06.02.2026
269.265,16	NOK	36.530,93	CAD	2,21	23.02.2026
				24.138,34	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
521.838,97	EUR	917.223,00	AUD	173,90	07.01.2026
153.828,32	EUR	180.471,00	USD	379,09	07.01.2026
4.233.409,00	USD	3.606.714,58	EUR	(7.171,00)	07.01.2026
1.129.355,48	EUR	1.318.326,02	USD	9.995,25	06.02.2026
				3.377,24	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
3.225.014,00	AUD	1.836.122,30	EUR	(1.914,46)	07.01.2026
6.496.629,10	BRL	1.162.724,94	USD	16.220,44	07.01.2026
1.821.860,42	EUR	3.244.793,00	AUD	(23.586,77)	07.01.2026
3.577.036,05	EUR	4.203.699,00	USD	2.755,71	07.01.2026
50.004,00	GBP	57.053,12	EUR	208,69	07.01.2026
699.470,32	NOK	51.457,48	GBP	141,99	07.01.2026
1.095.331,00	USD	933.505,29	EUR	(2.177,31)	07.01.2026
1.866.741,00	CAD	1.156.145,81	EUR	3.155,46	06.02.2026
2.618.614,82	EUR	4.236.726,00	CAD	(12.506,28)	06.02.2026
580.528,00	GBP	658.925,70	EUR	4.880,59	06.02.2026
948.302,03	SEK	16.131.471,00	JPY	(35,34)	06.02.2026
909.275,27	SEK	981.327,26	NOK	1.428,48	23.02.2026
				(11.428,80)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
919.429,00	AUD	511.633,82	EUR	11.281,49	07.01.2026
14.842.248,06	AUD	17.024.304,91	NZD	86.002,91	07.01.2026
5.406.893,49	EUR	6.406.306,23	USD	(40.181,28)	07.01.2026
4.450.634,99	USD	3.754.046,16	EUR	30.183,82	07.01.2026
2.468.019,00	CAD	1.520.099,71	EUR	12.595,94	06.02.2026
43.540.431,88	EUR	77.400.894,00	AUD	(423.185,91)	06.02.2026
430.816,84	EUR	699.910,00	CAD	(3.842,56)	06.02.2026
141.818.129,89	EUR	163.968.157,00	USD	2.593.821,50	06.02.2026
42.070.897,91	USD	36.374.945,99	EUR	(652.842,52)	06.02.2026
119.137.683,74	EUR	138.927.835,00	USD	1.247.921,38	19.02.2026
96.405,58	USD	82.672,69	EUR	(865,97)	19.02.2026
16.002.947,75	EUR	28.677.448,80	AUD	(272.022,63)	23.02.2026
8.039.089,14	EUR	13.028.292,56	CAD	(51.117,58)	23.02.2026
32.258.778,89	EUR	354.447.939,64	SEK	(529.162,28)	23.02.2026
4.329.846.070,00	JPY	24.047.009,35	EUR	(475.153,66)	24.02.2026
632.707,00	GBP	720.861,84	EUR	1.417,22	11.03.2026
				1.534.849,87	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
274.792,00	AUD	155.026,71	EUR	1.259,09	07.01.2026
202.952,44	EUR	363.489,00	AUD	(3.505,82)	06.02.2026
1.109.031,56	USD	4.024.099,83	PLN	(10.086,94)	06.02.2026
21.154.000,00	GBP	23.844.168,20	EUR	323.146,69	23.02.2026
33.151.136,44	NZD	16.094.546,49	EUR	168.656,92	23.02.2026
				479.469,94	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.198.709,00	AUD	1.247.865,47	EUR	2.635,88	07.01.2026
8.409.366,75	EUR	14.805.905,00	AUD	(11.397,25)	07.01.2026
209.197,11	EUR	243.617,00	USD	2.056,09	07.01.2026
297.872,00	GBP	341.416,77	EUR	(309,70)	07.01.2026
16.201.500,64	NZD	14.128.965,13	AUD	(84.154,51)	07.01.2026
508.466,00	USD	436.626,43	EUR	(4.291,38)	07.01.2026
602.526,98	USD	10.826.996,50	MXN	216,63	07.01.2026
15.798,00	CAD	9.753,50	EUR	57,46	06.02.2026
2.597.664,30	EUR	4.207.507,00	CAD	(15.305,19)	06.02.2026
9.627.783.653,67	HUF	24.636.366,50	EUR	268.483,16	06.02.2026
79.766.898,13	MXN	3.722.877,67	EUR	33.362,78	06.02.2026
89.027.254,41	SEK	7.155.714,78	GBP	52.520,65	06.02.2026
3.065.430,70	EUR	2.809.428,00	CHF	40.015,86	19.02.2026
1.283.894.497,00	INR	14.160.080,48	USD	33.071,40	11.03.2026
				316.961,88	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
86.280.140,72	EUR	76.374.266,00	GBP	(1.049.394,62)	06.02.2026
10.676.515,85	GBP	12.185.633,44	EUR	22.592,61	06.02.2026
283.674.884,84	MXN	13.034.930,22	EUR	322.968,82	06.02.2026
4.024.099,83	PLN	939.417,00	EUR	12.301,62	06.02.2026
286.397.470,81	ZAR	14.095.709,47	EUR	569.827,77	06.02.2026
6.296.744,10	EUR	7.359.836,00	USD	57.203,79	11.03.2026
16.211.456,00	USD	13.869.791,39	EUR	(126.002,35)	11.03.2026
				(190.502,36)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
11.437.302,00	AUD	6.477.305,56	EUR	27.579,76	07.01.2026
14.057.416,77	AUD	16.132.791,93	NZD	77.186,23	07.01.2026
228.674,83	EUR	407.319,00	AUD	(2.984,23)	07.01.2026
21.817,52	EUR	25.682,00	USD	(19,11)	07.01.2026
7.216,00	USD	6.130,18	EUR	5,37	07.01.2026
29.019.166.422,00	JPY	162.295.113,57	EUR	(4.342.459,37)	19.02.2026
109.035.231,00	BRL	20.086.330,60	USD	(445.905,26)	11.03.2026
				(4.686.596,61)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
2.925.859,00	AUD	1.646.124,44	EUR	17.933,16	07.01.2026
728.142,36	EUR	1.305.651,00	AUD	(14.433,15)	07.01.2026
420.770,72	EUR	368.508,98	GBP	(1.225,43)	07.01.2026
113.732,96	EUR	44.260.682,66	HUF	(1.162,73)	07.01.2026
1.605.027,21	EUR	1.887.468,00	USD	169,67	07.01.2026
7.862.063,56	SEK	724.618,04	EUR	2.495,49	07.01.2026
5.430.399,00	USD	4.633.572,64	EUR	(16.260,84)	07.01.2026
1.737.067,00	CAD	1.068.725,02	EUR	10.030,53	06.02.2026
1.535.160,33	EUR	2.485.838,00	CAD	(8.609,55)	06.02.2026
293.563.390,00	JPY	1.637.000,00	EUR	(39.134,07)	19.02.2026
8.716,82	NOK	739,35	EUR	(4,89)	23.02.2026
12.718.345,00	EUR	94.901.437,67	DKK	3.394,30	27.02.2026
834.327,00	CAD	517.717,75	EUR	344,22	11.03.2026
7.784.932,02	EUR	12.545.791,62	CAD	(5.176,09)	11.03.2026
				(51.639,38)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
499.553,00	AUD	281.288,55	EUR	2.828,09	07.01.2026
1.166.121,07	EUR	1.370.619,00	USD	724,53	07.01.2026
1.844.642,00	USD	1.568.989,09	EUR	(545,07)	07.01.2026
1.254.173,00	CAD	775.665,21	EUR	3.211,02	06.02.2026
553.966,00	GBP	629.223,85	EUR	4.210,95	06.02.2026
				10.429,52	
				(2.570.940,36)	
				(1.284.937,85)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

BNP Paribas SA hat insgesamt netto 210.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 80.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte erhalten.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 370.000,00 EUR als Barsicherheit für Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	AUD		
99.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	52.833,24	0,07
		52.833,24	**0,07**
	DKK		
3.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	458.389,17	0,58
11.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	1.550.083,47	1,96
4.800.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2026 SDO A H	640.010,20	0,81
		2.648.482,84	**3,35**
	EUR		
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	98.491,62	0,12
600.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	608.666,91	0,77
200.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	180.115,96	0,23
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	100.402,62	0,13
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	198.704,96	0,25
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 3.3004% 30-07-2029	203.310,72	0,26
300.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	263.900,90	0,33
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,11
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	73.010,08	0,09
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.031.104,33	1,31
1.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.281.696,95	1,62
300.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	294.589,42	0,37
5.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.150,98	0,01
190.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	191.004,15	0,24
1.900.000,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.911.511,15	2,42
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	33.208,86	0,04
362.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	344.874,82	0,44
70.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	68.092,68	0,09
1.498,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.417,84	0,00
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	96.033,39	0,12
73.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	71.360,78	0,09
17.235,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	16.814,86	0,02
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	57.829,33	0,07
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	1.084.854,63	1,37
1.750.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1.749.879,25	2,21
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	100.842,01	0,13
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	257.509,62	0,33
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	102.532,39	0,13
500.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 09-04-2029	497.273,00	0,63
100.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	96.568,25	0,12
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	202.413,64	0,26
100.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	98.168,15	0,12
300.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	300.053,12	0,38
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	91.275,68	0,12
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	96.631,76	0,12
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	300.052,96	0,38
200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	187.723,91	0,24
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	395.386,04	0,50
500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	427.573,13	0,54
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.618,53	0,13
100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	97.342,43	0,12
800.000,00	DZ HYP AG 3% 31-05-2032	806.426,40	1,02
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,27	0,13
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.428,74	0,01
3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.035,84	0,00
17.400,00	European Union 2.5% 04-12-2031	17.157,47	0,02
72.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	71.593,22	0,09
175.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	172.678,63	0,22
70.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	61.911,03	0,08
529.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	332.674,28	0,42
31.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	17.152,74	0,02
505.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	489.389,17	0,62
1.100.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	465.793,55	0,59
403.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	384.608,85	0,49
1.066.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	1.048.907,04	1,33
30.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	22.467,51	0,03
116.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	108.794,05	0,14
2.137.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.142.369,52	2,71
650.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	651.768,98	0,82
780.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	627.084,12	0,79
1.000.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1.014.632,50	1,28
22.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	26.025,52	0,03
1.849.506,00	German Treasury Bill 18-02-2026	1.845.076,28	2,34
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	25.785,88	0,03
400.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	402.266,10	0,51
300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	292.876,50	0,37
75.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	80.323,88	0,10
400.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	404.208,52	0,51
700.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	695.734,75	0,88
100.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	98.530,38	0,12
100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	93.678,23	0,12
106.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.229,24	0,12
506.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	453.912,39	0,57
130.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	125.686,81	0,16
58.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	55.111,21	0,07
200.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	157.904,50	0,20
227.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	212.784,47	0,27
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.147,82	0,13

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1.483.169,25	1,88
39.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	25.679,29	0,03
600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	569.286,60	0,72
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.687,23	0,01
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	287.268,00	0,36
1.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	1.128.876,65	1,43
700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	707.810,25	0,90
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	155.328,83	0,20
1.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1.037.899,85	1,31
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	497.477,17	0,63
310.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	330.443,42	0,42
350.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	347.400,96	0,44
980.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	1.005.036,76	1,27
68.550,49	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	42.818,75	0,05
15.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	8.117,63	0,01
4.786,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2.988,87	0,00
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	225.584,06	0,29
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	597.442,50	0,76
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.974,61	0,12
27.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	23.176,87	0,03
100.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	84.307,12	0,11
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.071,49	0,13
5.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4.983,66	0,01
100.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	98.960,42	0,13
300.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	270.552,12	0,34
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	198.291,59	0,25
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	204.938,16	0,26
700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	626.078,08	0,79
8.261,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.162,12	0,01
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	206.620,04	0,26
85.578,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	74.416,55	0,09
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,12
500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	494.636,24	0,63
214.440,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	113.697,23	0,14
450.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	443.816,10	0,56
180.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	176.033,29	0,22
150.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	140.659,05	0,18
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.458,17	0,13
500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 3% 23-09-2027	505.034,69	0,64
300.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	179.492,40	0,23
38.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	27.740,75	0,04
6.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.732,94	0,01
200.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	177.146,00	0,22
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	41.533,65	0,05
400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	398.893,76	0,50
3.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.117,91	0,00
15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	13.198,75	0,02
400.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	400.955,75	0,51
400.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	403.899,95	0,51
4.500,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.599,45	0,01
103.828,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	109.359,96	0,14
300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	295.655,28	0,37
933.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	892.417,77	1,13
854.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	783.293,07	0,99
13.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.613,51	0,01
274.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	197.081,14	0,25
11.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.982,49	0,01
137.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	89.455,38	0,11
60.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	57.369,96	0,07
34.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.255,30	0,04
300.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	300.817,20	0,38
2.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.905,20	0,00
1.680.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	1.714.337,52	2,17
125.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	128.849,44	0,16
1.050.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	1.030.346,89	1,30
1.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.177,53	0,00
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	173.278,39	0,22
100.000,00	Standard Chartered Bank Sing 3.324% 28-05-2027	101.376,97	0,13
13.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	12.608,57	0,02
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	91.440,99	0,12
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	95.687,32	0,12
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	93.406,09	0,12
900.000,00	UniCredit Bank GmbH 3.125% 24-02-2028	914.370,84	1,16
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	98.130,54	0,12
100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.296,25	0,13
		48.624.357,98	**61,54**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	USD		
1.933.900,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	1.635.975,33	2,07
6.600,00	United States Treasury Infla 1.125% 15-01-2033	5.892,29	0,01
7.861.200,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	7.046.870,60	8,92
1.023.200,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	907.470,50	1,15
528.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	455.277,82	0,58
879.400,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	786.022,04	0,99
6.600,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	5.468,18	0,01
2.700,00	United States Treasury Note/ 3.625% 30-09-2031	2.278,12	0,00
400,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	343,19	0,00
100,00	United States Treasury Note/ 4.125% 30-11-2031	86,50	0,00
174.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	151.639,05	0,19
22.400,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	19.755,04	0,03
		11.017.078,66	**13,94**
	Summe Anleihen	**62.342.752,72**	**78,91**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**62.342.752,72**	**78,91**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.449.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.386.799,50	1,76
		1.386.799,50	**1,76**
	USD		
1.330.400,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	1.128.579,60	1,43
		1.128.579,60	**1,43**
	Summe Anleihen	**2.515.379,10**	**3,18**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**2.515.379,10**	**3,18**
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	USD		
457.419,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	2.450.695,14	3,10
24.419,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	2.438.369,14	3,09
		4.889.064,28	**6,19**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**4.889.064,28**	**6,19**
	Summe Wertpapieranlagen	**69.747.196,10**	**88,28**
	Bankguthaben	**2.950.945,41**	**3,73**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**6.311.570,61**	**7,99**
	Summe Nettovermögen	**79.009.712,12**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	16,76
USA	15,37
Deutschland	12,86
Italien	11,35
Irland	7,58
Spanien	6,64
Dänemark	3,35
Niederlande	2,68
Österreich	2,28
Belgien	1,23
Australien	1,19
Polen	1,13
Portugal	1,11
Griechenland	1,01
Vereinigtes Königreich	0,75
Slowakei	0,64
Republik Korea	0,51
Island	0,38
Japan	0,36
Länderübergreifend	0,33
Norwegen	0,22
Estland	0,13
Neuseeland	0,13
Singapur	0,13
Finnland	0,12
Luxemburg	0,02
Rumänien	0,02
Bulgarien	0,01
Summe	**88,28**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	59,99
Hypothekenanleihen	12,86
Gedeckte Unternehmensanleihen	9,23
Offene Anleihefonds	6,19
Unternehmensanleihen	0,01
Summe	**88,28**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(8.687.000,00)	USD	(150.684,33)	69.724,63	(80.959,70)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(6.010.000,00)	USD	383.904,44	9.418,88	393.323,32	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(9.640.000,00)	USD	628.510,89	2.377,11	630.888,00	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Kauf	5,00%	9.640.000,00	USD	(624.687,92)	(6.200,08)	(630.888,00)	20.12.2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Verkauf	5,00%	(9.132.000,00)	USD	593.057,09	4.584,94	597.642,03	20.12.2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Verkauf	1,00%	(56.620.000,00)	USD	1.100.807,79	(7.599,68)	1.093.208,11	20.12.2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Verkauf	1,00%	(78.914.000,00)	EUR	1.702.667,80	118.606,77	1.821.274,57	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Verkauf	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20.06.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(4.930.000,00)	EUR	516.231,70	28.910,17	545.141,87	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(19.204.000,00)	EUR	2.038.065,45	85.444,58	2.123.510,03	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	19.204.000,00	EUR	(2.034.994,37)	(88.515,66)	(2.123.510,03)	20.12.2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Verkauf	5,00%	(18.157.000,00)	EUR	1.909.969,13	97.767,36	2.007.736,49	20.12.2030
					6.062.847,67	**314.519,02**	**6.377.366,69**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	435,00	41.412.000,00	0,00	(16.673,22)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	163,00	19.706.700,00	(2.024,77)	(127.579,44)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(53,00)	(6.407.700,00)	658,36	57.684,39
CAN 5YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	261,00	29.571.300,00	(1.621,06)	(119.627,28)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(220,00)	(25.555.200,00)	0,00	136.339,25
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	238,00	27.646.080,00	0,00	(160.277,06)
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	19,00	2.282.850,00	(570,00)	839,49
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(289,00)	(36.867.730,00)	0,00	329.590,00
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	483,00	61.616.310,00	0,00	(544.435,65)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(37,00)	(4.074.440,00)	0,00	91.303,53
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	139,00	16.762.010,00	0,00	(6.798,63)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	15,00	1.601.850,00	0,00	(2.400,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	(229,00)	(24.454.910,00)	0,00	32.896,18
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	121,00	11.055.770,00	22.177,47	70.866,97
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	(38,00)	(3.472.060,00)	(6.964,82)	(8.247,09)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	438,00	49.288.687,50	(40.748,86)	(61.257,55)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(512,00)	(57.616.000,00)	47.633,38	87.244,09
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	(95,00)	(10.933.906,25)	8.838,22	55.270,73
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	120,00	13.811.250,00	(11.164,07)	(64.425,79)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	257,00	28.103.350,92	(15.371,47)	(63.194,81)
					842,38	**(312.881,89)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
132.961,66	EUR	156.064,00	USD	265,02	07.01.2026
27.816.455,00	JPY	151.252,38	EUR	(121,54)	07.01.2026
126.201,00	USD	107.540,09	EUR	(235,06)	07.01.2026
1.152.587,00	AUD	647.544,73	EUR	7.121,68	06.02.2026
153.055,00	CAD	94.584,72	EUR	466,53	06.02.2026
3.431.907,58	CAD	1.867.014,90	GBP	(3.540,08)	06.02.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
574.070,93	EUR	1.021.215,00	AUD	(5.977,21)	06.02.2026
36.433,72	EUR	58.578,00	CAD	54,74	06.02.2026
74.437,37	EUR	65.628,00	GBP	(605,03)	06.02.2026
110.000,40	EUR	127.887,00	USD	1.413,61	06.02.2026
56.429,00	GBP	64.351,00	EUR	173,51	06.02.2026
888.558,00	USD	764.282,01	EUR	(9.821,68)	06.02.2026
8.997.475,26	ZAR	450.363,94	EUR	10.384,38	06.02.2026
				(421,13)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
99.490,32	EUR	116.736,00	USD	233,13	07.01.2026
59.320,00	USD	50.447,92	EUR	(9,89)	07.01.2026
35.707,00	AUD	20.120,92	EUR	160,69	06.02.2026
20.057,80	EUR	35.588,00	AUD	(156,22)	06.02.2026
6.494,00	GBP	7.420,95	EUR	4,73	06.02.2026
				232,44	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
1.058.139,16	BRL	189.378,95	USD	2.641,91	07.01.2026
867.983,29	EUR	1.021.385,00	USD	(469,60)	07.01.2026
199.255,00	USD	169.519,71	EUR	(99,09)	07.01.2026
2.632.090,00	AUD	1.490.342,91	EUR	4.700,73	06.02.2026
243.624,00	CAD	150.889,60	EUR	408,13	06.02.2026
832.295,41	EUR	1.474.599,00	AUD	(5.280,70)	06.02.2026
455.565,79	EUR	736.982,00	CAD	(2.120,03)	06.02.2026
628.345,10	EUR	4.689.648,00	DKK	171,26	06.02.2026
455.476,61	EUR	400.501,00	GBP	(2.479,14)	06.02.2026
332.974,00	GBP	378.763,57	EUR	1.978,11	06.02.2026
218.000,00	EUR	39.097.413,00	JPY	5.192,78	19.02.2026
				4.644,36	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
111.384,04	EUR	131.892,00	USD	(759,48)	07.01.2026
313.989,04	USD	265.159,29	EUR	1.815,47	07.01.2026
432.419,63	EUR	503.960,00	USD	4.316,07	27.01.2026
903.282,00	USD	775.055,30	EUR	(7.735,99)	27.01.2026
24.467,00	AUD	13.763,46	EUR	133,77	06.02.2026
316.959,00	CAD	195.233,74	EUR	1.605,00	06.02.2026
553.549,44	EUR	984.033,00	AUD	(5.380,15)	06.02.2026
56.130,55	EUR	91.193,00	CAD	(502,29)	06.02.2026
21.650.162,81	EUR	25.031.377,00	USD	396.181,04	06.02.2026
1.112,00	GBP	1.261,29	EUR	10,22	06.02.2026
5.379.693,04	USD	4.653.009,31	EUR	(85.146,44)	06.02.2026
1.880.160,74	AUD	2.154.491,23	NZD	10.664,67	09.02.2026
2.115.295,86	EUR	3.790.632,19	AUD	(35.956,39)	23.02.2026
1.078.601,20	EUR	1.748.000,51	CAD	(6.858,42)	23.02.2026
4.263.868,79	EUR	46.849.867,17	SEK	(69.943,09)	23.02.2026
570.383.645,00	JPY	3.167.784,86	EUR	(62.593,42)	24.02.2026
129.967,00	GBP	148.075,25	EUR	291,12	11.03.2026
				140.141,69	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
134.672,77	EUR	240.882,00	AUD	(2.146,25)	06.02.2026
2.818.945,34	GBP	3.177.432,49	EUR	43.061,97	23.02.2026
4.381.626,55	NZD	2.127.236,04	EUR	22.291,59	23.02.2026
				63.207,31	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
667.781,00	AUD	378.667,14	EUR	637,78	06.02.2026
1.892,00	CAD	1.168,10	EUR	6,88	06.02.2026
1.396.551,69	EUR	2.462.026,00	AUD	(1.899,57)	06.02.2026
336.240,00	EUR	544.617,00	CAD	(1.981,09)	06.02.2026
38.853,99	EUR	34.329,00	GBP	(399,37)	06.02.2026
111.199,00	GBP	126.113,65	EUR	1.036,92	06.02.2026
1.282.320.475,81	HUF	3.282.193,15	EUR	34.875,14	06.02.2026
11.435.479,52	MXN	533.716,27	EUR	4.782,93	06.02.2026
11.375.863,57	SEK	914.354,10	GBP	6.711,07	06.02.2026
614.128,54	SEK	10.259.907,00	JPY	992,17	06.02.2026
1.964.920,90	AUD	2.250.990,79	NZD	11.452,80	09.02.2026
67.069,74	NZD	29.090,90	GBP	(350,80)	09.02.2026
3.942.965.517,00	JPY	22.038.799,93	EUR	(577.092,97)	19.02.2026
15.463.678,00	JPY	951.000,00	SEK	(3.785,10)	24.02.2026
155.819,81	EUR	28.330.990,00	JPY	1.497,20	11.03.2026
177.272.739,00	INR	1.955.142,15	USD	4.566,31	11.03.2026
				(518.949,70)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
574.631,82	EUR	508.658,00	GBP	(6.989,04)	06.02.2026
19.388,93	EUR	22.604,00	USD	196,34	06.02.2026
1.453.225,75	GBP	1.658.638,13	EUR	3.075,18	06.02.2026
36.906.490,58	MXN	1.695.862,25	EUR	42.018,69	06.02.2026
455.740,00	USD	390.917,98	EUR	(3.958,64)	06.02.2026
37.275.737,15	ZAR	1.834.611,04	EUR	74.165,28	06.02.2026
553,61	USD	474,56	EUR	(4,78)	19.02.2026
1.960.360,06	EUR	2.291.462,00	USD	17.699,04	11.03.2026
3.333.340,00	USD	2.845.296,70	EUR	(19.374,21)	11.03.2026
				106.827,86	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
2.061,80	EUR	2.427,00	USD	(1,80)	07.01.2026
984,00	USD	835,93	EUR	0,73	07.01.2026
298.206,00	AUD	167.609,82	EUR	1.770,55	06.02.2026
85.756,02	EUR	152.444,00	AUD	(831,99)	06.02.2026
7.668,89	EUR	6.737,00	GBP	(34,59)	06.02.2026
341.755,71	SEK	31.568,32	EUR	46,90	23.02.2026
14.685.233,00	BRL	2.705.294,81	USD	(60.056,02)	11.03.2026
168.367,88	EUR	30.502.564,00	JPY	2.214,14	11.03.2026
				(56.892,08)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
337.298,65	EUR	396.545,00	USD	128,27	07.01.2026
10.077.936,00	JPY	54.613,52	EUR	141,29	07.01.2026
492.357,00	USD	419.208,72	EUR	(572,10)	07.01.2026
413.662,29	EUR	481.972,00	USD	4.236,93	27.01.2026
37.206,00	USD	31.932,81	EUR	(327,07)	27.01.2026
49.986,79	AUD	45.692,87	CAD	16,18	06.02.2026
511.419,00	AUD	287.346,87	EUR	3.137,83	06.02.2026
242.186,00	CAD	149.001,96	EUR	1.400,71	06.02.2026
427.247,18	EUR	761.980,00	AUD	(5.553,76)	06.02.2026
210.559,86	EUR	341.046,00	CAD	(1.238,42)	06.02.2026
1.969.648,38	EUR	14.690.325,00	DKK	1.890,73	06.02.2026
231.125,54	EUR	203.131,00	GBP	(1.146,28)	06.02.2026
193.089,00	GBP	219.272,04	EUR	1.516,30	06.02.2026
656.099,25	SEK	106.646,06	AUD	112,56	06.02.2026
2.166.004,99	NZD	1.889.933,02	AUD	(10.565,58)	09.02.2026
311.501,22	SEK	58.327,15	NZD	195,36	09.02.2026
87.692.424,00	JPY	489.000,00	EUR	(11.690,02)	19.02.2026
2,36	EUR	27,88	NOK	0,01	23.02.2026
45.024,42	SEK	737.854,00	JPY	148,07	24.02.2026
112.398,00	CAD	69.745,36	EUR	46,37	11.03.2026
1.012.434,22	EUR	1.631.586,34	CAD	(673,15)	11.03.2026
				(18.795,77)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
270.902,63	EUR	318.420,00	USD	159,58	07.01.2026
491.982,00	USD	418.524,13	EUR	(206,50)	07.01.2026
582.866,00	AUD	326.984,15	EUR	4.081,25	06.02.2026
168.324,00	CAD	104.102,28	EUR	431,61	06.02.2026
6.700,39	EUR	11.934,00	AUD	(78,08)	06.02.2026
11.368,63	EUR	10.004,00	GBP	(70,50)	06.02.2026
219.425,00	GBP	249.283,39	EUR	1.619,16	06.02.2026
				5.936,52	
				(274.068,50)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Inflationsswaps

Nominal	Währung	Laufzeit	Vom Teilfonds gezahlt	Vom Teilfonds erhalten	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
640,00	USD	15.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	7,90
					7,90

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in GBP)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
25.720.200,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	18.043.560,94	1,36
18.018.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	12.893.673,46	0,97
26.069.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	19.113.068,28	1,44
43.449.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	32.250.166,83	2,43
16.366.700,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	12.014.624,28	0,91
27.616.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	20.785.442,57	1,57
21.724.900,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	16.346.881,28	1,23
4.827.800,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	3.673.701,11	0,28
47.715.400,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	36.692.252,01	2,77
33.794.200,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	25.974.856,99	1,96
12.479.700,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	9.646.063,97	0,73
		207.434.291,72	**15,66**
	Summe Anleihen	**207.434.291,72**	**15,66**
	Aktien		
	AUD		
255.883,00	Brambles	2.917.688,62	0,22
		2.917.688,62	**0,22**
	BRL		
672.700,00	Ambev	1.263.341,62	0,10
21.004,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	379.630,79	0,03
529.700,00	Lojas Renner	965.358,01	0,07
185.100,00	M Dias Branco	600.937,60	0,05
		3.209.268,02	**0,24**
	CAD		
36.900,00	Dollarama	4.120.795,35	0,31
76.900,00	Rogers Communications	2.165.186,82	0,16
		6.285.982,17	**0,47**
	CHF		
222.356,00	Novartis	22.839.892,29	1,72
		22.839.892,29	**1,72**
	DKK		
148.972,00	Novo Nordisk B	5.663.226,32	0,43
		5.663.226,32	**0,43**
	EUR		
80.447,00	Capgemini	9.989.771,10	0,75
15.605,00	Deutsche Boerse	3.047.355,81	0,23
513.282,00	Deutsche Telekom	12.393.718,26	0,94
67.115,00	Heineken	4.085.967,86	0,31
412.323,00	Iberdrola	6.646.305,23	0,50
23.968,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	284.888,39	0,02
16.592,00	Nemetschek	1.344.126,44	0,10
49.695,00	Prosus	2.292.720,40	0,17
166.282,00	Sanofi	12.007.405,41	0,91
6.499,00	UCB	1.353.662,46	0,10
106.525,00	Unilever	5.179.646,81	0,39
175.327,00	Vinci	18.374.028,05	1,39
		76.999.596,22	**5,81**
	GBP		
578.874,00	Diageo	9.282.244,59	0,70
36.422,00	Halma	1.288.610,36	0,10
791.203,00	National Grid	9.031.582,25	0,68
193.835,00	Reckitt Benckiser Group	11.633.976,70	0,88
913.002,00	St James's Place	12.640.512,69	0,95
		43.876.926,59	**3,31**
	HKD		
150.600,00	BYD	1.369.736,23	0,10
1.712.000,00	China Construction Bank	1.255.802,59	0,09
606.000,00	China Longyuan Power Group	383.823,87	0,03
242.000,00	China Railway Group	88.410,82	0,01
123.200,00	Fuyao Glass Industry Group	789.716,58	0,06
565.000,00	Geely Automobile Holdings	964.701,06	0,07
381.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.370.829,04	0,18
305.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	146.335,04	0,01
345.600,00	Sinopharm Group	640.857,20	0,05
51.300,00	Tencent Holdings	2.931.132,58	0,22
213.000,00	Uni-President China Holdings	165.181,51	0,01
		11.106.526,52	**0,84**
	HUF		
17.039,00	Richter Gedeon Nyrt	381.229,65	0,03
		381.229,65	**0,03**
	IDR		
1.355.138,00	Kalbe Farma	72.711,25	0,01
8.713.200,00	Telkom Indonesia Persero	1.350.168,52	0,10
		1.422.879,77	**0,11**
	JPY		
56.800,00	Advantest	5.287.913,91	0,40
221.100,00	Asics	3.936.441,65	0,30
1.220.000,00	Daiichi Sankyo	19.366.467,64	1,46
71.300,00	FUJIFILM Holdings	1.130.474,92	0,09
553.300,00	KDDI	7.105.500,01	0,54
7.000.000,00	NTT	5.234.013,85	0,40
38.800,00	Oracle Corp Japan	2.426.507,60	0,18
332.500,00	TIS	8.287.714,11	0,63
		52.775.033,69	**3,98**
	KRW		
31.351,00	Cheil Worldwide	339.343,28	0,03
14.301,00	Coway	640.552,51	0,05
4.648,00	DB Insurance	314.077,89	0,02
25.926,00	Hyundai Glovis	2.413.358,38	0,18
6.176,00	Hyundai Mobis	1.187.366,18	0,09
4.652,00	NAVER	581.460,21	0,04
4.621,00	NongShim	1.030.126,68	0,08
74.507,00	Samsung Electronics	4.604.524,79	0,35
8.188,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.097.503,91	0,16
20.792,00	Samsung SDS	1.837.929,91	0,14
10.014,00	Shinhan Financial Group	396.919,54	0,03
42.199,00	SK Telecom	1.163.655,69	0,09
		16.606.818,97	**1,25**
	MXN		
109.500,00	Arca Continental	880.129,64	0,07
149.315,00	Coca-Cola Femsa	1.055.316,02	0,08
38.800,00	Fomento Economico Mexicano	290.664,03	0,02
171.500,00	Grupo Financiero Banorte	1.192.763,14	0,09
1.234.466,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.955.579,77	0,15
		5.374.452,60	**0,41**
	PHP		
5.205,00	PLDT	82.769,60	0,01
43.710,00	SM Investments	385.876,31	0,03
		468.645,91	**0,04**
	SGD		
1.978.700,00	Thai Beverage	525.872,98	0,04
		525.872,98	**0,04**
	THB		
71.400,00	Advanced Info Service	526.695,92	0,04
81.100,00	Bangkok Bank	323.972,36	0,02
2.352.600,00	Thai Union Group	709.701,09	0,05
		1.560.369,37	**0,12**
	TWD		
333.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.813.839,95	0,14
40.000,00	Sinbon Electronics	181.959,41	0,01
289.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.585.547,89	0,80
		12.581.347,25	**0,95**
	USD		
38.676,00	Accenture	7.767.650,16	0,59
40.497,00	Adobe	10.573.782,34	0,80
30.232,00	Advanced Micro Devices	4.839.858,57	0,37
287.967,00	Akamai Technologies	18.770.881,30	1,42
28.149,00	Alibaba Group Holding ADR	3.059.019,63	0,23
37.109,00	Allegion	4.430.045,31	0,33
119.146,00	Alphabet	27.732.761,96	2,09
57.443,00	Amazon.com	9.890.449,41	0,75
8.800,00	Amgen	2.146.682,51	0,16
14.002,00	Amphenol	1.416.834,39	0,11
8.102,00	Appfolio	1.413.157,72	0,11
7.317,00	Apple	1.483.501,65	0,11
118.824,00	Arista Networks	11.650.363,23	0,88
59.922,00	Assurant	10.759.976,60	0,81
98.338,00	Automatic Data Processing	18.931.598,34	1,43
9.747,00	Baidu ADR	943.363,12	0,07
266.006,00	Baxter International	3.819.836,68	0,29
88.530,00	Becton Dickinson	12.856.833,01	0,97
3.584,00	Booking Holdings	14.347.682,33	1,08

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in GBP) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
57.018,00	Broadcom	14.651.610,81	1,11
37.910,00	Cadence Design Systems	8.855.424,71	0,67
46.594,00	Cboe Global Markets	8.851.061,00	0,67
13.639,00	Chubb	3.176.222,13	0,24
17.271,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	308.282,48	0,02
79.099,00	Cigna Group/The	16.250.886,03	1,23
22.255,00	Cintas	3.142.601,65	0,24
211.650,00	Cisco Systems	12.131.216,03	0,92
578.740,00	Coca-Cola	30.110.121,62	2,27
45.572,00	Colgate-Palmolive	2.687.861,46	0,20
4.725,00	Costco Wholesale	3.028.097,71	0,23
216.551,00	Crown Holdings	16.633.650,84	1,26
198.800,00	CVS Health	11.765.925,16	0,89
132.749,00	eBay	8.625.530,88	0,65
16.106,00	EMCOR Group	7.395.031,39	0,56
88.139,00	Essential Utilities	2.519.566,01	0,19
84.927,00	Eversource Energy	4.257.069,92	0,32
163.383,00	ExlService Holdings	5.187.301,07	0,39
67.468,00	Fastenal	2.036.613,86	0,15
16.528,00	Federal Signal	1.342.930,68	0,10
196.297,00	Fortinet	11.667.340,99	0,88
27.396,00	General Electric	6.324.188,00	0,48
113.969,00	Global Payments	6.666.526,45	0,50
36.464,00	Globe Life	3.825.633,50	0,29
9.249,00	HCA Healthcare	3.220.942,96	0,24
70.561,00	Howmet Aerospace	10.809.433,86	0,82
42.823,00	Intuit	21.198.784,03	1,60
3.251,00	Intuitive Surgical	1.379.719,77	0,10
20.797,00	Jack Henry & Associates	2.841.752,23	0,21
130.270,00	Johnson & Johnson	20.022.193,35	1,51
27.034,00	Kimberly-Clark	2.035.880,20	0,15
44.931,00	Kroger	2.091.586,76	0,16
53.132,00	Labcorp Holdings	10.007.026,37	0,76
46.730,00	Lam Research	6.000.509,50	0,45
92.037,00	LKQ	2.095.912,38	0,16
123.880,00	Marsh & McLennan Cos	17.224.360,56	1,30
35.277,00	Mastercard	15.095.664,27	1,14
58.353,00	McDonald's	13.293.201,61	1,00
37.771,00	McKesson	23.195.174,47	1,75
3.253,00	Medpace Holdings	1.368.540,10	0,10
49.881,00	Merck	3.913.665,93	0,30
24.548,00	Meta Platforms	12.063.843,75	0,91
79.692,00	Microsoft	28.762.019,13	2,17
183.693,00	Monster Beverage	10.503.562,47	0,79
10.301,00	Moody's	3.946.855,53	0,30
12.649,00	Motorola Solutions	3.603.950,68	0,27
36.057,00	MSCI	15.572.136,95	1,18
9.158,00	NetEase ADR	935.723,48	0,07
98.243,00	NextEra Energy	5.869.924,42	0,44
13.286,00	NVIDIA	1.860.710,81	0,14
189.178,00	Paychex	15.876.736,96	1,20
343.258,00	PayPal Holdings	14.922.598,68	1,13
87.753,00	PepsiCo	9.370.831,94	0,71
419.620,00	Pfizer	7.787.646,20	0,59
36.971,00	PTC	4.809.688,83	0,36
27.653,00	QUALCOMM	3.544.914,20	0,27
12.551,00	Qualys	1.246.899,17	0,09
2.417,00	Regeneron Pharmaceuticals	1.385.144,87	0,10
24.646,00	Reinsurance Group of America	3.745.394,13	0,28
19.890,00	ResMed	3.580.288,61	0,27
86.290,00	Rollins	3.874.336,43	0,29
10.146,00	S&P Global	3.963.516,67	0,30
49.069,00	Service Corp International/US	2.853.128,45	0,22
12.831,00	SK Telecom ADR	195.208,78	0,01
36.919,00	Stryker	9.703.436,01	0,73
177.434,00	Sysco	9.760.977,92	0,74
28.376,00	Teradyne	4.138.307,13	0,31
5.378,00	Thermo Fisher Scientific	2.334.406,59	0,18
54.257,00	TJX Cos	6.248.337,32	0,47
27.800,00	Travelers Cos	6.008.437,04	0,45
193.134,00	Uber Technologies	11.783.353,71	0,89
7.985,00	Ulta Beauty	3.582.815,19	0,27
147.223,00	Verizon Communications	4.462.164,29	0,34
12.488,00	Vertex Pharmaceuticals	4.216.600,83	0,32
66.197,00	Visa	17.386.788,52	1,31
25.705,00	Yum China Holdings	911.737,34	0,07
125.734,00	Zoetis	11.832.140,75	0,89
		766.713.884,77	**57,89**
	ZAR		
42.424,00	Naspers	2.103.818,65	0,16
40.145,00	Shoprite Holdings	487.070,76	0,04
67.781,00	Standard Bank Group	883.754,46	0,07
		3.474.643,87	**0,26**
	Summe Aktien	**1.034.784.285,58**	**78,13**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.242.218.577,30**	**93,79**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	AED		
124.569,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	461.877,34	0,03
		461.877,34	**0,03**
	CNY		
233.823,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	707.060,86	0,05
55.600,00	Contemporary Amperex Technology	2.169.617,10	0,16
726.081,00	Grandblue Environment	2.206.407,78	0,17
99.600,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	425.633,77	0,03
979.400,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.976.191,05	0,22
63.400,00	Midea Group	526.444,89	0,04
794.000,00	Shanghai Tunnel Engineering	547.519,86	0,04
		9.558.875,31	**0,72**
	Summe Aktien	**10.020.752,65**	**0,76**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**10.020.752,65**	**0,76**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.252.239.329,95**	**94,54**
	Bankguthaben	**64.678.998,78**	**4,88**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**7.591.953,50**	**0,57**
	Summe Nettovermögen	**1.324.510.282,23**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	71,98
Japan	3,98
Vereinigtes Königreich	3,70
Frankreich	3,05
Schweiz	1,96
Deutschland	1,27
Republik Korea	1,27
China	1,25
Taiwan, Provinz Chinas	0,95
Irland	0,92
Kaimaninseln	0,68
Niederlande	0,50
Spanien	0,50
Kanada	0,47
Dänemark	0,43
Mexiko	0,41
Brasilien	0,27
Südafrika	0,26
Australien	0,22
Thailand	0,16
Indonesien	0,11
Belgien	0,10
Philippinen	0,04
Ungarn	0,03
Vereinigte Arabische Emirate	0,03
Summe	**94,54**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	15,66
Pharmazeutika	8,00
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	4,30
Alkoholfreie Getränke	3,94
Anwendungssoftware	3,64
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,34
Systemsoftware	3,33
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	2,87
Halbleiter	2,68
Börsen und Finanzdaten	2,67
Personalwesen und Personaldienstleistungen	2,63
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,37
Broadline Retail	2,27
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,11
Kommunikationsanlagen	2,07
Bau- und Ingenieurwesen	1,99
Gesundheitswesen: Vertrieb	1,80
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,80
Sach- und Unfallversicherung	1,69
Internet-Dienste und -Infrastruktur	1,42
Haushaltsprodukte	1,38
Versicherungsmakler	1,30
Luftfahrt und Verteidigung	1,29
Stromversorger	1,27
Metall- und Glasverpackungen	1,26
Halbleiter-Ausrüstung	1,16
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	1,08
Restaurants	1,07
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,95
Bodentransport (Fluggäste)	0,89
Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,85
Brennereien und Winzereien	0,74
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,74
Mehrsparten-Versorger	0,68
Biotechnologie	0,59
Bekleidung-Einzelhandel	0,54
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	0,54
Lebens- und Krankenversicherung	0,47
Verschiedene Support-Leistungen	0,46
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,44
Wasserversorger	0,41
Brauereien	0,40
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	0,39
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,39
Bauprodukte	0,33
Verschiedene Banken	0,31
Schuhe	0,30
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,29
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,28
Rückversicherungen	0,28
Spezialgeschäfte	0,27
Gesundheitswesen: Einrichtungen	0,24
Großmärkte	0,23
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,22
Lebensmitteleinzelhandel	0,19
Luftfracht und Logistik	0,18
Automobilhersteller	0,18
Großhändler	0,16
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,16
Autoteile und -zubehör	0,15
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,15
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	0,14
Elektronische Komponenten	0,12
Haushaltsgeräte	0,12
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	0,10
Hersteller von Elektronikausrüstung	0,10
Interaktives Home Entertainment	0,07
Werbung	0,03
Industriekonglomerate	0,03
Erneuerbare Elektrizität	0,03
Gesundheitswesen: Produkte	0,01
Summe	**94,54**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (GBP)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (GBP)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	810,00	77.112.000,00	0,00	(35.854,56)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	(181,00)	(10.572.210,00)	0,00	(123.026,16)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	953,00	121.574.210,00	0,00	(1.000.751,29)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	(60,00)	(5.983.200,00)	4.200,00	(125.880,00)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	(780,00)	(55.165.500,00)	43.436,29	(786.388,68)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	(154,00)	(776.160.000,00)	0,00	16.654,15
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	(42,00)	(14.085.960,00)	28.066,53	32.753,55
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	(152,00)	(52.683.200,00)	69.126,82	(374.083,78)
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	(31,00)	(6.727.000,00)	10.391,81	(33.358,65)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	2.085,00	234.627.656,25	(169.332,71)	(302.006,87)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	4.934,00	539.540.597,04	(257.617,23)	(1.061.112,89)
					(271.728,49)	**(3.793.055,18)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (GBP)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
708.546,00	AUD	352.762,76	GBP	(811,78)	27.01.2026
36.639.034,23	CAD	40.099.325,31	AUD	(28.004,69)	27.01.2026
575.756,00	CAD	313.858,89	GBP	(1.297,64)	27.01.2026
31.139,57	CAD	209.049,76	SEK	3,09	27.01.2026
9.042.473,00	DKK	1.068.976,57	GBP	(10.336,66)	27.01.2026
309.513,00	EUR	272.699,34	GBP	(2.149,39)	27.01.2026
95.695,43	GBP	193.012,00	AUD	(176,93)	27.01.2026
3.025.022,10	GBP	5.548.505,00	CAD	12.898,37	27.01.2026
182,64	GBP	1.560,00	DKK	0,01	27.01.2026
78.088.719,12	GBP	89.372.357,12	EUR	(31.182,28)	27.01.2026
16.790.999,67	GBP	22.000.320,00	USD	454.166,64	27.01.2026
15.900.650,00	JPY	75.481,79	GBP	94,05	27.01.2026
2.831.212,00	USD	2.160.826,74	GBP	(58.446,51)	27.01.2026
889.000,00	EUR	785.332,11	GBP	(7.605,26)	15.05.2026
				327.151,02	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
44.795,78	GBP	90.799,00	AUD	(305,01)	27.01.2026
1.053.098,75	GBP	1.200.653,00	EUR	3.603,15	27.01.2026
100.412,00	GBP	20.865.655,00	JPY	1.233,69	27.01.2026
72.384.528,00	JPY	350.548,40	GBP	(6.485,26)	27.01.2026
25.377,64	NOK	1.905,71	GBP	(33,97)	23.02.2026
				(1.987,40)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
2.260.125,00	AUD	1.121.277,22	GBP	1.367,48	27.01.2026
445.802,97	CAD	241.364,65	GBP	644,27	27.01.2026
3.079.520,00	CHF	2.933.704,52	GBP	(38.938,92)	27.01.2026
141.394.111,16	DKK	16.654.439,13	GBP	(101.011,38)	27.01.2026
6.728.056,00	EUR	5.891.176,19	GBP	(10.183,38)	27.01.2026
302.302,86	GBP	608.187,00	AUD	203,86	27.01.2026
1.408.527,47	GBP	2.587.334,00	CAD	3.944,05	27.01.2026
933.971,98	GBP	984.300,00	CHF	8.734,95	27.01.2026
4.248.827,23	GBP	36.069.416,00	DKK	26.072,91	27.01.2026
1.406.223,55	GBP	1.596.502,00	EUR	10.698,31	27.01.2026
3.122.477,87	GBP	645.691.389,00	JPY	53.345,44	27.01.2026
5.938.107,22	GBP	7.974.679,00	USD	16.741,54	27.01.2026
289.079.064,00	JPY	2.889.302,65	AUD	(61.005,08)	27.01.2026
288.076.502,00	JPY	1.387.770,68	GBP	(18.485,93)	27.01.2026
15.874.586,31	SEK	1.269.178,39	GBP	14.227,83	27.01.2026
956.659,00	USD	709.613,82	GBP	717,88	27.01.2026
1.354.000,00	EUR	1.198.908,37	GBP	(14.371,58)	15.05.2026
				(107.297,75)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (GBP)	Fälligkeit
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
41.265.721,21	AUD	37.741.174,70	CAD	9.115,84	27.01.2026
899.731,00	AUD	445.152,58	GBP	1.756,61	27.01.2026
2.086.531,00	DKK	247.758,73	GBP	(3.476,83)	27.01.2026
2.000.454,54	GBP	4.099.144,00	AUD	(35.571,81)	27.01.2026
50.494.189,76	GBP	10.188.585.820,00	JPY	2.061.899,63	27.01.2026
1.073.877.276,35	GBP	1.432.722.546,08	USD	10.031.310,17	27.01.2026
3.639.658,88	SEK	332.033,86	EUR	4.022,55	27.01.2026
254.986.364,51	SEK	20.484.672,75	GBP	130.379,46	27.01.2026
63.324.913,00	USD	48.420.575,62	GBP	(1.396.985,67)	27.01.2026
1.102.782,77	GBP	1.251.000,00	EUR	8.376,59	15.05.2026
40.062.832,09	GBP	80.972.158,13	AUD	(160.133,01)	23.02.2026
20.541.884,95	GBP	254.352.598,00	SEK	(52.993,68)	23.02.2026
				10.597.699,85	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
1.324.879,08	AUD	655.423,30	GBP	2.662,77	27.01.2026
37.058.797,63	CAD	20.155.177,95	GBP	(37.159,25)	27.01.2026
1.721.274,00	EUR	1.525.756,72	GBP	(21.139,74)	27.01.2026
23.172.702,79	EUR	46.695.387,54	NZD	225.551,23	27.01.2026
667.153,76	GBP	135.789.894,00	JPY	21.681,35	27.01.2026
569.831.262,00	JPY	2.799.656,56	GBP	(90.984,01)	27.01.2026
44.472.557,78	NZD	19.283.545,73	GBP	(207.423,71)	27.01.2026
47.267.375,11	EUR	41.852.330,08	GBP	(500.823,80)	15.05.2026
68.467.171,60	GBP	77.325.766,00	EUR	819.308,98	15.05.2026
19.721.320,77	GBP	36.067.467,66	CAD	116.748,72	23.02.2026
20.303.076,77	GBP	22.874.000,00	EUR	280.348,91	23.02.2026
93.898.340,26	NZD	40.450.485,95	GBP	(129.265,75)	23.02.2026
12.226.317.135,00	JPY	60.207.155,97	GBP	(1.937.536,01)	24.02.2026
				(1.458.030,31)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
923.155,00	AUD	456.138,12	GBP	2.404,42	27.01.2026
39.737.424,07	AUD	45.561.147,53	NZD	195.344,20	27.01.2026
4.743.775,47	GBP	9.538.412,00	AUD	5.842,45	27.01.2026
910.441,89	GBP	7.727.255,16	DKK	5.788,48	27.01.2026
13.715,94	GBP	15.588,00	EUR	90,28	27.01.2026
5.050.817,98	GBP	1.043.248.069,00	JPY	91.983,25	27.01.2026
172.099.483,84	GBP	229.757.079,00	USD	1.497.228,83	27.01.2026
190.667.500,00	JPY	923.104,36	GBP	(16.811,17)	27.01.2026
265.257.469,00	USD	199.136.826,50	GBP	(2.173.116,12)	27.01.2026
				(391.245,38)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
3.670.257,00	DKK	434.806,36	GBP	(5.111,56)	27.01.2026
9.420.478,70	EUR	8.330.439,79	GBP	(95.773,71)	27.01.2026
2.641.617,03	GBP	4.913.381,00	CAD	(25.613,05)	27.01.2026
11.516,25	GBP	13.084,14	EUR	79,24	27.01.2026
4.783,73	GBP	49.563,00	HKD	51,07	27.01.2026
74.026,44	EUR	65.366,38	GBP	(556,11)	27.02.2026
13.901.766,23	GBP	15.743.540,00	EUR	118.267,47	27.02.2026
				(8.656,65)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
2.593.792,00	AUD	1.291.105,71	GBP	(2.710,69)	27.01.2026
1.902.817,00	CHF	1.797.459,11	GBP	(8.843,13)	27.01.2026
41.027.005,00	DKK	4.865.517,50	GBP	(62.272,62)	27.01.2026
3.836.245,83	GBP	4.061.107,00	CHF	18.873,54	27.01.2026
1.068.285,64	GBP	8.997.730,00	DKK	14.871,21	27.01.2026
2.247.168,43	GBP	2.551.123,00	EUR	17.195,05	27.01.2026
266.568,56	GBP	54.957.898,00	JPY	5.337,73	27.01.2026
45.217.088,08	GBP	60.110.885,00	USD	582.230,88	27.01.2026
94.740.637,00	USD	71.417.853,84	GBP	(1.068.530,97)	27.01.2026
				(503.849,00)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
1.421.130,00	AUD	700.888,72	GBP	5.000,56	27.01.2026
135.728,00	CAD	73.704,45	GBP	(22,43)	27.01.2026
3.501.812,00	CHF	3.343.573,93	GBP	(51.830,54)	27.01.2026
16.755.139,00	DKK	1.980.701,46	GBP	(19.107,79)	27.01.2026
6.246.174,00	EUR	5.495.280,59	GBP	(35.428,45)	27.01.2026
766.052,70	GBP	1.546.194,00	AUD	(1.966,77)	27.01.2026
25.671.061,79	GBP	27.030.633,00	CHF	262.340,60	27.01.2026
24.596.245,14	GBP	210.192.624,00	DKK	(11.179,21)	27.01.2026
4.837.655,09	GBP	5.498.685,00	EUR	31.191,63	27.01.2026
25.945.247,68	GBP	5.343.472.796,00	JPY	546.095,76	27.01.2026
2.090.393,43	GBP	26.235.739,86	SEK	(30.656,87)	27.01.2026
149.912.659,63	GBP	196.864.380,00	USD	3.727.518,15	27.01.2026
5.327.636.586,00	JPY	25.851.453,76	GBP	(527.623,08)	27.01.2026
16.916.953,23	SEK	1.364.447,47	GBP	3.263,70	27.01.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (GBP)	Fälligkeit
206.111.947,00	USD	156.563.232,92	GBP	(3.512.233,34)	27.01.2026
2.230.000,00	DKK	264.581,78	GBP	(3.243,02)	15.05.2026
291.211,32	GBP	305.000,00	CHF	3.998,05	15.05.2026
758.789,35	GBP	860.000,00	EUR	6.436,76	15.05.2026
42.240.277,78	GBP	55.334.818,81	USD	1.146.515,94	15.05.2026
1.310.708,10	USD	1.133.000,00	EUR	(17.802,52)	15.05.2026
				1.521.267,13	
Gegenpartei: Societe Generale SA					
1.176.480,00	USD	897.884,97	GBP	(24.263,32)	27.01.2026
60.412.855,83	GBP	748.937.926,04	SEK	(228.092,97)	23.02.2026
				(252.356,29)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
1.495.306,79	AUD	744.816,57	GBP	(2.062,55)	27.01.2026
360.427,00	CAD	196.117,66	GBP	(453,27)	27.01.2026
19.845.458,00	CHF	18.607.829,14	GBP	46.182,29	27.01.2026
689.172,52	GBP	1.395.783,00	AUD	(4.128,84)	27.01.2026
19.521.392,07	GBP	20.807.556,00	CHF	(36.988,43)	27.01.2026
3.406.042,12	GBP	3.892.132,00	EUR	3.935,53	27.01.2026
165.141,97	GBP	33.858.282,00	JPY	4.201,19	27.01.2026
6.077.984,16	GBP	8.208.366,00	USD	(16.804,24)	27.01.2026
58.491.477,00	JPY	278.177,03	GBP	(165,43)	27.01.2026
1.756.991,00	USD	1.330.228,96	GBP	(25.565,54)	27.01.2026
1.470.840,94	GBP	1.679.000,00	EUR	2.050,57	15.05.2026
				(29.798,72)	
				9.692.896,50	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	BRL		
12.241.500,00	WEG	92.174.045,22	1,31
		92.174.045,22	**1,31**
	CHF		
595.629,00	Sika	103.977.077,72	1,47
970.281,00	Swiss Re	138.388.600,52	1,96
		242.365.678,24	**3,44**
	DKK		
4.563.722,00	Vestas Wind Systems	105.953.870,85	1,50
		105.953.870,85	**1,50**
	EUR		
1.242.661,00	Air Liquide	199.148.851,86	2,82
265.291,00	ASM International	137.314.621,60	1,95
182.309,00	ASML Holding	167.979.512,60	2,38
1.762.788,00	DSM-Firmenich	121.209.302,88	1,72
1.675.670,00	Prysmian	144.744.374,60	2,05
749.831,00	Schneider Electric	176.135.301,90	2,50
		946.531.965,44	**13,42**
	GBP		
4.420.782,00	Compass Group	119.716.265,98	1,70
10.795.717,00	National Grid	141.167.264,20	2,00
		260.883.530,18	**3,70**
	INR		
5.958.085,00	Lodha Developers	59.839.530,33	0,85
		59.839.530,33	**0,85**
	JPY		
4.108.700,00	Central Japan Railway	96.784.448,19	1,37
5.274.000,00	East Japan Railway	118.361.963,87	1,68
245.200,00	Lasertec	39.480.590,95	0,56
860.857,00	Shimano	77.312.005,40	1,10
		331.939.008,41	**4,71**
	SEK		
9.395.924,00	Atlas Copco A	144.288.244,13	2,05
		144.288.244,13	**2,05**
	TWD		
2.037.000,00	Accton Technology	65.343.105,27	0,93
		65.343.105,27	**0,93**
	USD		
1.079.778,00	Advanced Micro Devices	198.018.996,84	2,81
1.329.343,00	Agilent Technologies	155.649.704,33	2,21
1.614.031,00	American Water Works	179.895.060,17	2,55
925.613,00	Arista Networks	103.961.211,75	1,47
1.009.602,00	Broadcom	297.187.258,79	4,21
776.919,00	Clean Harbors	156.678.995,41	2,22
3.893.965,00	Cognex	120.723.844,73	1,71
291.734,00	Dycom Industries	85.081.018,90	1,21
2.001.472,00	Emerson Electric	229.683.254,44	3,26
3.271.312,00	Essential Utilities	107.123.851,32	1,52
5.070.269,00	GFL Environmental	187.380.444,03	2,66
1.142.144,00	IDEX	174.250.548,00	2,47
555.986,00	Lam Research	81.782.953,85	1,16
574.468,00	Linde	209.387.404,98	2,97
4.332.537,00	LKQ	113.021.102,14	1,60
941.893,00	Marvell Technology	68.773.330,43	0,98
794.381,00	MasTec	148.342.560,64	2,10
1.596.151,00	NextEra Energy	109.247.487,43	1,55
2.480.186,00	Nutanix	109.316.354,95	1,55
385.960,00	Quanta Services	140.005.291,15	1,99
1.274.594,00	Regal Rexnord	153.055.355,04	2,17
660.386,00	Republic Services	120.422.007,77	1,71
4.107.024,00	Smurfit WestRock	135.887.755,04	1,93
1.549.593,00	Sprouts Farmers Market	106.555.112,78	1,51
884.526,00	SPS Commerce	67.876.104,21	0,96
320.576,00	Synopsys	128.560.328,52	1,82
195.435,00	TopBuild	70.470.965,30	1,00
487.886,00	Trane Technologies	162.483.425,45	2,30
1.319.780,00	Veralto	113.792.718,04	1,61
1.249.879,00	Waste Management	235.996.120,79	3,35
607.528,00	Westinghouse Air Brake Technologies	111.677.257,26	1,58
958.327,00	Workiva	70.181.130,14	1,00
568.286,00	Zebra Technologies	118.809.814,41	1,68
		4.571.278.769,03	**64,83**
	Summe Aktien	**6.820.597.747,10**	**96,72**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**6.820.597.747,10**	**96,72**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CNY		
8.219.193,00	Midea Group	78.180.676,47	1,11
12.574.210,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	84.649.740,42	1,20
		162.830.416,89	**2,31**
	Summe Aktien	**162.830.416,89**	**2,31**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**162.830.416,89**	**2,31**
	Summe Wertpapieranlagen	**6.983.428.163,99**	**99,03**
	Bankguthaben	**96.136.634,92**	**1,36**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(28.002.530,49)**	**(0,40)**
	Summe Nettovermögen	**7.051.562.268,42**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	54,97
Irland	7,20
Frankreich	5,32
Schweiz	5,16
Japan	4,71
Niederlande	4,33
Vereinigtes Königreich	3,70
Kanada	2,66
China	2,31
Italien	2,05
Schweden	2,05
Dänemark	1,50
Brasilien	1,31
Taiwan, Provinz Chinas	0,93
Indien	0,85
Summe	**99,03**

Sektor	
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	11,55
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	11,29
Halbleiter	8,00
Halbleiter-Ausrüstung	6,05
Industriegase	5,79
Industriemaschinen	5,72
Anwendungssoftware	5,33
Bau- und Ingenieurwesen	5,30
Wasserversorger	4,07
Hersteller von Elektronikausrüstung	3,40
Spezialchemikalien	3,19
Schienenverkehr	3,05
Kommunikationsanlagen	2,40
Bauprodukte	2,30
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,21
Mehrsparten-Versorger	2,00
Rückversicherungen	1,96
Papierverpackungen	1,93
Restaurants	1,70
Großhändler	1,60
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,58
Stromversorger	1,55
Lebensmitteleinzelhandel	1,51
Elektrische Anlagen	1,50
Haushaltsgeräte	1,11
Freizeitartikel	1,10
Hausbau	1,00
Immobilienentwicklung	0,85
Summe	**99,03**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
35.470.312,26	CHF	38.117.590,98	EUR	32.717,09	30.01.2026
2.206.400,49	EUR	2.056.513,01	CHF	(5.488,55)	30.01.2026
99.699,28	EUR	87.660,87	GBP	(572,34)	30.01.2026
1.704.240,53	EUR	1.995.652,76	USD	9.227,91	30.01.2026
4.990.131,11	GBP	5.697.766,16	EUR	10.272,29	30.01.2026
51.347.618,93	USD	44.300.846,08	EUR	(687.878,88)	30.01.2026
				(641.722,48)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
414.700,00	GFL Environmental	18.030.039,80	2,80
		18.030.039,80	**2,80**
	DKK		
51.875,00	DSV A/S	13.187.901,90	2,05
		13.187.901,90	**2,05**
	EUR		
73.213,00	Air Liquide	13.794.623,75	2,14
221.885,00	Buzzi	13.565.250,11	2,10
187.891,00	Cie de Saint-Gobain	19.209.763,90	2,98
511.217,00	Engie	13.469.257,70	2,09
50.713,00	Heidelberg Materials	13.295.990,12	2,06
24.576,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16.244.208,60	2,52
416.122,00	RWE	22.142.759,60	3,43
		111.721.853,78	**17,33**
	GBP		
329.076,00	Antofagasta	14.532.513,47	2,25
151.907,00	CRH	19.034.899,86	2,95
813.116,00	Lancashire Holdings	7.019.620,67	1,09
292.212,00	Rio Tinto	23.589.454,23	3,66
		64.176.488,23	**9,95**
	JPY		
680.100,00	Hitachi	21.288.954,02	3,30
670.500,00	Nippon Sanso Holdings	19.986.551,72	3,10
		41.275.505,74	**6,40**
	KRW		
29.092,00	Hyundai Motor	5.987.836,59	0,93
		5.987.836,59	**0,93**
	SEK		
578.000,00	Volvo B	18.596.100,94	2,88
		18.596.100,94	**2,88**
	USD		
387.188,00	Amrize	21.171.439,84	3,28
5.910,00	AutoZone	20.136.315,60	3,12
445.049,00	Baker Hughes	20.476.704,49	3,18
106.690,00	CBRE Group	17.405.406,60	2,70
404.745,00	CenterPoint Energy	15.627.204,45	2,42
29.164,00	Cummins	14.988.546,16	2,32
39.081,00	Deere	18.358.299,75	2,85
67.232,00	Dover	13.293.783,36	2,06
139.634,00	Entergy	13.020.172,33	2,02
555.763,00	International Paper	22.069.348,73	3,42
48.633,00	Linde	20.840.699,49	3,23
167.639,00	nVent Electric	17.243.347,54	2,67
104.412,00	Regal Rexnord	14.740.886,16	2,29
47.392,00	Sherwin-Williams	15.439.839,68	2,39
56.525,00	Trane Technologies	22.132.363,75	3,43
55.591,00	Union Pacific	12.934.913,88	2,01
23.328,00	United Rentals	19.086.969,60	2,96
42.656,00	Vulcan Materials	12.259.760,96	1,90
73.302,00	Waste Management	16.272.310,98	2,52
323.378,00	Williams Cos	19.425.316,46	3,01
251.072,00	Xcel Energy	18.654.649,60	2,89
		365.578.279,41	**56,70**
	Summe Aktien	**638.554.006,39**	**99,05**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**638.554.006,39**	**99,05**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
227.903,00	ESC GT ADVANCED TE	0,23	0,00
		0,23	**0,00**
	Summe Aktien	**0,23**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**0,23**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**638.554.006,62**	**99,05**
	Bankguthaben	**5.578.721,86**	**0,87**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**570.742,71**	**0,09**
	Summe Nettovermögen	**644.703.471,19**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	44,08
Irland	12,29
Deutschland	8,02
Frankreich	7,21
Japan	6,40
Vereinigtes Königreich	5,91
Schweiz	3,28
Schweden	2,88
Kanada	2,80
Italien	2,10
Dänemark	2,05
Bermuda	1,09
Republik Korea	0,93
Summe	**99,05**

Sektor	
Baumaterialien	12,30
Industriegase	8,47
Bauprodukte	6,41
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	5,32
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	5,21
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	4,96
Stromversorger	4,91
Mehrsparten-Versorger	4,51
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	3,66
Unabhängige Energieerzeuger und -händler	3,43
Papierverpackungen	3,42
Industriekonglomerate	3,30
Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	3,18
Kraftfahrzeugeinzelhandel	3,12
Öl- und Gaslagerung und Transport	3,01
Handelsgesellschaften und Großhändler	2,96
Landwirtschafts- und Landmaschinen	2,85
Immobiliendienste	2,70
Rückversicherungen	2,52
Spezialchemikalien	2,39
Kupfer	2,25
Industriemaschinen	2,06
Luftfracht und Logistik	2,05
Schienenverkehr	2,01
Sach- und Unfallversicherung	1,09
Automobilhersteller	0,93
Summe	**99,05**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
3.439.603,18	EUR	3.987.376,47	USD	62.145,83	30.01.2026
65.774.936,97	GBP	86.509.161,88	USD	2.067.933,95	30.01.2026
141.603,29	USD	121.024,21	EUR	(885,23)	30.01.2026
1.719.859,76	USD	1.288.432,20	GBP	(15.309,85)	30.01.2026
				2.113.884,70	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	DKK		
25.699,00	Novonesis (Novozymes) B	1.649.713,46	2,31
		1.649.713,46	**2,31**
	EUR		
1.217,00	Argenx	1.025.616,72	1,44
1.432,00	ASM International	871.432,60	1,22
1.600,00	ASML Holding	1.733.263,97	2,43
5.807,00	DSM-Firmenich	469.444,45	0,66
10.658,00	Euronext	1.603.918,16	2,24
14.315,00	Kerry Group	1.312.751,35	1,84
38.106,00	Koninklijke Ahold Delhaize	1.562.218,69	2,19
122.734,00	Metso Oyj	2.161.589,49	3,03
		10.740.235,43	**15,03**
	GBP		
27.613,00	Intertek Group	1.720.371,86	2,41
247.661,00	Rotork	1.085.371,16	1,52
		2.805.743,02	**3,93**
	INR		
12.890,00	Apollo Hospitals Enterprise	1.009.995,89	1,41
		1.009.995,89	**1,41**
	JPY		
4.100,00	Lasertec	776.146,23	1,09
55.100,00	Nabtesco	1.318.740,74	1,85
206.100,00	Pan Pacific International Holdings	1.226.992,53	1,72
		3.321.879,50	**4,65**
	NOK		
60.166,00	Tomra Systems	812.589,79	1,14
		812.589,79	**1,14**
	TWD		
12.000,00	Wiwynn	1.712.894,45	2,40
		1.712.894,45	**2,40**
	USD		
9.815,00	Advanced Micro Devices	2.116.212,15	2,96
24.589,00	Amazon.com	5.701.943,21	7,98
2.787,00	Broadcom	964.524,96	1,35
30.765,00	Cognex	1.121.384,25	1,57
16.098,00	Edwards Lifesciences	1.389.015,93	1,94
14.215,00	Emerson Electric	1.917.887,80	2,68
15.553,00	Gitlab	588.214,46	0,82
58.131,00	HDFC Bank ADR	2.127.594,60	2,98
16.219,00	Interactive Brokers Group	1.053.586,24	1,47
13.867,00	Intercontinental Exchange	2.265.590,46	3,17
11.126,00	IQVIA Holdings	2.529.496,10	3,54
5.461,00	MarketAxess Holdings	996.850,94	1,40
7.414,00	Marvell Technology	636.454,83	0,89
2.346,00	Medpace Holdings	1.329.243,60	1,86
31.784,00	NextEra Energy	2.557.658,48	3,58
98.466,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	1.652.259,48	2,31
22.576,00	Nutanix	1.169.888,32	1,64
7.908,00	NVIDIA	1.491.606,96	2,09
5.266,00	Palo Alto Networks	976.316,40	1,37
11.030,00	Progressive	2.523.222,80	3,53
5.663,00	ServiceNow	869.213,87	1,22
13.197,00	Sprouts Farmers Market	1.066.911,47	1,49
4.280,00	Synopsys	2.017.977,20	2,82
5.410,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.655.622,30	2,32
5.978,00	Tenet Healthcare	1.195.839,12	1,67
11.110,00	TJX Cos	1.723.161,00	2,41
11.816,00	T-Mobile US	2.406.919,20	3,37
		46.044.596,13	**64,44**
	Summe Aktien	**68.097.647,67**	**95,30**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**68.097.647,67**	**95,30**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CNY		
506.558,00	NARI Technology	1.629.533,40	2,28
143.400,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.134.986,23	1,59
		2.764.519,63	**3,87**
	Summe Aktien	**2.764.519,63**	**3,87**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**2.764.519,63**	**3,87**
	Summe Wertpapieranlagen	**70.862.167,30**	**99,17**
	Bankguthaben	**946.062,99**	**1,32**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(351.312,45)**	**(0,49)**
	Summe Nettovermögen	**71.456.917,84**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	56,83
Niederlande	9,51
Taiwan, Provinz Chinas	4,71
Japan	4,65
Indien	4,39
Vereinigtes Königreich	3,93
China	3,87
Finnland	3,03
Kaimaninseln	2,31
Dänemark	2,31
Irland	1,84
Norwegen	1,14
Schweiz	0,66
Summe	**99,17**

Sektor	
Broadline Retail	9,70
Halbleiter	9,61
Börsen und Finanzdaten	6,81
Industriemaschinen	6,09
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	5,40
Verschiedene Banken	5,29
Halbleiter-Ausrüstung	4,73
Anwendungssoftware	4,46
Lebensmitteleinzelhandel	3,68
Stromversorger	3,58
Sach- und Unfallversicherung	3,53
Systemsoftware	3,41
Drahtlose Telekommunikationsdienste	3,37
Gesundheitswesen: Einrichtungen	3,09
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	3,03
Spezialchemikalien	2,97
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	2,68
Bekleidung-Einzelhandel	2,41
Forschungs- und Beratungsleistungen	2,41
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	2,40
Elektrische Anlagen	2,28
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,94
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,84
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,57
Investmentbanken und Broker	1,47
Biotechnologie	1,44
Summe	**99,17**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	AUD		
189.984,00	ANZ Group Holdings	4.617.752,81	0,42
252.136,00	BlueScope Steel	4.059.192,81	0,37
		8.676.945,62	**0,78**
	BRL		
941.900,00	Banco do Brasil	3.767.771,89	0,34
		3.767.771,89	**0,34**
	CAD		
140.500,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.847.062,69	1,16
138.900,00	Great-West Lifeco	6.868.675,75	0,62
325.000,00	Loblaw Cos	14.716.309,47	1,32
356.200,00	Lundin Mining	7.693.888,79	0,69
136.800,00	Sun Life Financial	8.595.888,86	0,77
241.600,00	Torex Gold Resources	11.890.788,27	1,07
		62.612.613,83	**5,63**
	CHF		
62.290,00	Novartis	8.617.209,21	0,78
		8.617.209,21	**0,78**
	DKK		
132.183,00	Novo Nordisk B	6.767.651,41	0,61
		6.767.651,41	**0,61**
	EUR		
26.769,00	Air Liquide	5.043.752,93	0,45
13.669,00	ASML Holding	14.807.490,74	1,33
369.472,00	AXA	17.792.541,92	1,60
774.812,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18.264.476,69	1,64
173.200,00	Deutsche Telekom	5.632.440,10	0,51
50.724,00	Eiffage	7.299.471,71	0,66
186.281,00	Engie	4.908.026,91	0,44
198.648,00	Kemira	4.572.917,88	0,41
52.965,00	Publicis Groupe	5.518.451,63	0,50
24.309,00	Schneider Electric	6.713.463,45	0,60
61.830,00	Siemens Energy	8.752.301,13	0,79
27.746,00	Sopra Steria	5.043.202,30	0,45
178.209,00	Unilever	11.670.281,90	1,05
		116.018.819,29	**10,44**
	GBP		
99.691,00	Next	18.367.293,15	1,65
		18.367.293,15	**1,65**
	HKD		
1.120.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.378.225,35	0,84
77.800,00	Trip.com Group	5.537.117,57	0,50
		14.915.342,92	**1,34**
	JPY		
430.800,00	Ebara	10.134.528,74	0,91
115.200,00	Japan Post Insurance	3.466.298,85	0,31
499.800,00	Santen Pharmaceutical	5.189.494,25	0,47
544.000,00	Sony Group	13.978.646,23	1,26
80.400,00	Suntory Beverage & Food	2.426.888,89	0,22
		35.195.856,96	**3,17**
	KRW		
115.126,00	KB Financial Group	9.965.785,43	0,90
19.490,00	NAVER	3.280.917,01	0,30
		13.246.702,44	**1,19**
	NOK		
410.667,00	DNB Bank	11.480.201,64	1,03
		11.480.201,64	**1,03**
	SEK		
147.406,00	Essity B	4.250.478,00	0,38
		4.250.478,00	**0,38**
	SGD		
4.904.700,00	ComfortDelGro	5.648.333,66	0,51
239.933,00	DBS Group Holdings	10.522.214,43	0,95
		16.170.548,09	**1,46**
	THB		
2.857.600,00	Thanachart Capital	5.283.453,42	0,48
		5.283.453,42	**0,48**
	TWD		
343.000,00	Delta Electronics	10.512.531,63	0,95
57.000,00	Wiwynn	8.136.248,63	0,73
		18.648.780,26	**1,68**
	USD		
63.929,00	AbbVie	14.672.984,08	1,32
30.676,00	Accenture	8.297.551,24	0,75
42.680,00	Alibaba Group Holding ADR	6.246.644,80	0,56
88.485,00	Alphabet	27.738.720,23	2,50
32.515,00	American Express	12.111.187,20	1,09
49.691,00	American Tower	8.754.560,38	0,79
32.883,00	Amgen	10.803.380,82	0,97
38.505,00	Analog Devices	10.588.104,90	0,95
156.907,00	Apple	42.845.025,42	3,86
22.347,00	Atlassian	3.623.342,58	0,33
33.399,00	Broadcom	11.558.725,92	1,04
56.699,00	Check Point Software Technologies	10.618.021,73	0,96
240.010,00	Cisco Systems	18.527.571,95	1,67
169.956,00	Citigroup	19.900.148,04	1,79
37.570,00	Cummins	19.308.725,80	1,74
39.006,00	DaVita	4.440.443,04	0,40
50.193,00	Dell Technologies	6.386.557,32	0,57
189.055,00	eBay	16.544.203,05	1,49
31.021,00	Ecolab	8.206.295,34	0,74
22.737,00	Eli Lilly	24.589.156,02	2,21
11.421,00	EMCOR Group	7.062.517,98	0,64
338.243,00	Exelon	14.848.867,70	1,34
19.417,00	GE Vernova	12.787.453,69	1,15
96.452,00	Hartford Insurance Group	13.353.779,40	1,20
21.330,00	Home Depot	7.378.900,20	0,66
136.491,00	Lam Research	23.604.753,54	2,12
54.919,00	Lear	6.351.382,35	0,57
31.501,00	Mastercard	18.154.656,32	1,63
137.641,00	Merck	14.544.524,47	1,31
120.233,00	Microsoft	58.442.856,64	5,26
136.197,00	Netflix	12.722.161,77	1,14
106.958,00	nVent Electric	11.001.699,88	0,99
387.801,00	NVIDIA	73.147.024,62	6,58
49.059,00	QUALCOMM	8.470.036,35	0,76
52.563,00	Quest Diagnostics	9.224.280,87	0,83
474.850,00	Regions Financial	12.982.399,00	1,17
31.423,00	S&P Global	16.532.425,88	1,49
43.200,00	Salesforce	11.465.280,00	1,03
79.734,00	Signet Jewelers	6.596.393,82	0,59
57.159,00	Target	5.592.436,56	0,50
193.249,00	Taylor Morrison Home	11.366.906,18	1,02
42.140,00	TJX Cos	6.535.914,00	0,59
35.674,00	Trane Technologies	13.968.154,70	1,26
12.493,00	United Rentals	10.221.772,60	0,92
24.242,00	Valmont Industries	9.848.070,08	0,89
110.291,00	Verizon Communications	4.502.078,62	0,41
45.012,00	Visa	15.922.544,88	1,43
154.243,00	Walmart	17.241.282,54	1,55
68.074,00	Walt Disney	7.781.538,94	0,70
47.336,00	Welltower	8.879.760,24	0,80
109.434,00	Yum China Holdings	5.227.662,18	0,47
81.651,00	Zoetis	10.348.447,74	0,93
		751.869.313,60	**67,66**
	Summe Aktien	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Bankguthaben	**15.392.047,12**	**1,39**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**42.547,63**	**0,00**
	Summe Nettovermögen	**1.111.323.576,48**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	62,55
Kanada	5,63
Frankreich	4,71
Japan	3,17
Irland	2,99
Vereinigtes Königreich	2,70
Taiwan, Provinz Chinas	1,68
Spanien	1,64
Singapur	1,46
Niederlande	1,33
Deutschland	1,29
Republik Korea	1,19
Kaimaninseln	1,06
Norwegen	1,03
Israel	0,96
China	0,84
Australien	0,78
Schweiz	0,78
Dänemark	0,61
Bermuda	0,59
Thailand	0,48
Finnland	0,41
Schweden	0,38
Brasilien	0,34
Summe	**98,61**

Sektor	
Halbleiter	9,34
Verschiedene Banken	8,70
Pharmazeutika	6,30
Systemsoftware	6,21
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	5,16
Broadline Retail	3,70
Halbleiter-Ausrüstung	3,46
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	3,07
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,79
Lebens- und Krankenversicherung	2,55
Biotechnologie	2,29
Bau- und Ingenieurwesen	2,18
Großmärkte	2,05
Elektrische Anlagen	1,94
Filme und Entertainment	1,84
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,74
Kommunikationsanlagen	1,67
Mehrspartenversicherungen	1,60
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,59
Börsen und Finanzdaten	1,49
Anwendungssoftware	1,36
Stromversorger	1,34
Lebensmitteleinzelhandel	1,32
Bauprodukte	1,26
Unterhaltungselektronik	1,26
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	1,23
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	1,20
Sach- und Unfallversicherung	1,20
Regionale Banken	1,17
Konsumfinanzierungen	1,09
Gold	1,07
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,05
Hausbau	1,02
Elektronische Komponenten	0,95
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,92
Industriemaschinen	0,91
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,91
Immobilien: REITs (Gesundheitswesen)	0,80
Immobilien: REITs (Fernmeldetürme)	0,79
Spezialchemikalien	0,74
Kupfer	0,69
Einzelhandel: Heimwerker und Garten	0,66
Bekleidung-Einzelhandel	0,59
Spezialgeschäfte	0,59
Autoteile und -zubehör	0,57
Bodentransport (Fluggäste)	0,51
Werbung	0,50
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	0,50
Restaurants	0,47
Industriegase	0,45
Mehrsparten-Versorger	0,44
Verschiedene Chemikalien	0,41
Haushaltsprodukte	0,38
Stahl	0,37
Alkoholfreie Getränke	0,22
Summe	**98,61**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
300.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	406.624,55	0,11
1.935.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1.557.290,21	0,43
545.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	648.402,97	0,18
455.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	570.788,95	0,16
235.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15-07-2032	282.010,24	0,08
1.470.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.781.365,97	0,49
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	121.181,36	0,03
280.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	354.356,05	0,10
140.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	170.369,31	0,05
824.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	956.692,71	0,27
816.000,00	Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	1.030.988,06	0,29
540.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	621.429,90	0,17
245.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	292.547,66	0,08
400.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	530.823,14	0,15
865.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1.090.745,63	0,30
785.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	937.175,79	0,26
1.000.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1.278.870,61	0,35
2.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.924.559,04	0,81
2.015.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	2.474.638,28	0,69
1.350.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.538.822,30	0,43
1.005.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	1.172.269,54	0,33
1.083.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	1.482.539,79	0,41
275.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	317.263,99	0,09
415.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	473.245,57	0,13
225.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	273.700,36	0,08
1.734.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	2.071.527,59	0,57
1.865.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1.756.715,70	0,49
540.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	616.033,65	0,17
840.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	946.228,05	0,26
250.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	296.926,40	0,08
1.364.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1.656.931,63	0,46
365.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	447.214,60	0,12
575.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	696.952,80	0,19
1.105.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.344.275,99	0,37
1.395.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	1.799.569,74	0,50
870.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	1.036.898,57	0,29
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	166.067,93	0,05
1.624.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.904.280,14	0,53
260.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	379.746,95	0,11
820.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	924.677,82	0,26
680.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	960.601,90	0,27
2.938.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3.478.233,77	0,96
870.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1.066.294,38	0,30
1.050.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1.305.024,31	0,36
1.189.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.398.798,06	0,39
700.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	827.190,79	0,23
1.530.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	1.703.888,90	0,47
400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	449.521,99	0,12
		50.522.303,64	**14,01**
	GBP		
1.645.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	1.988.593,65	0,55
1.495.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.795.125,99	0,50
		3.783.719,64	**1,05**
	USD		
2.425.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2.397.052,06	0,66
700.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	682.879,12	0,19
1.095.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.123.435,87	0,31
645.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	423.049,05	0,12
1.148.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.152.461,13	0,32
1.350.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.428.822,45	0,40
615.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	642.834,28	0,18
290.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	304.675,16	0,08
990.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	1.029.939,57	0,29
470.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	481.615,46	0,13
1.510.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	1.317.340,16	0,37
1.065.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.090.478,00	0,30
950.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	912.221,37	0,25
230.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	204.558,34	0,06
1.110.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	1.154.283,56	0,32
80.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	74.442,80	0,02
1.245.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	915.396,96	0,25
230.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	225.020,13	0,06
1.090.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.029.241,09	0,29
968.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	925.060,88	0,26
300.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	225.887,00	0,06
2.613.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.689.835,27	0,75
545.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	566.941,16	0,16
630.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	664.193,25	0,18
545.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	558.226,06	0,15
1.250.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.131.122,54	0,31
470.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	463.128,40	0,13
959.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.029.257,82	0,29
620.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	614.685,42	0,17
1.185.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.235.199,10	0,34
515.000,00	PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	511.812,36	0,14
200.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	206.331,46	0,06
1.525.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	1.703.853,16	0,47

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
450.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	466.497,00	0,13
809.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	782.798,51	0,22
250.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	248.648,65	0,07
384.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	382.537,80	0,11
295.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	277.533,40	0,08
145.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	143.254,72	0,04
1.110.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	974.718,75	0,27
		32.391.269,27	**8,99**
	Summe Anleihen	**86.697.292,55**	**24,05**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**86.697.292,55**	**24,05**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
520.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	623.177,54	0,17
635.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	754.058,99	0,21
1.560.000,00	INEOS Finance PLC 7.25% 31-03-2031	1.587.206,95	0,44
100.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	118.543,64	0,03
		3.082.987,12	**0,86**
	USD		
775.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	807.539,73	0,22
600.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	606.936,60	0,17
410.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	428.484,85	0,12
1.285.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.345.258,79	0,37
400.000,00	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15-02-2033	413.123,15	0,11
940.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	963.904,20	0,27
1.560.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	1.635.166,76	0,45
200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	212.996,20	0,06
180.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	185.838,30	0,05
1.955.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.030.854,00	0,56
720.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	713.131,62	0,20
1.869.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.970.811,42	0,55
280.000,00	Allison Transmission Inc 5.875% 01-12-2033	284.712,85	0,08
305.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	308.226,90	0,09
1.750.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.809.850,00	0,50
685.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	716.860,72	0,20
620.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	633.732,38	0,18
2.287.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	2.373.974,61	0,66
385.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.5% 01-06-2030	411.397,53	0,11
1.240.000,00	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	1.309.179,60	0,36
995.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1.018.561,02	0,28
660.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	698.961,68	0,19
2.050.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.013.346,82	0,56
1.711.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.672.501,30	0,46
1.130.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	1.193.675,50	0,33
460.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	433.334,21	0,12
591.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	509.189,41	0,14
863.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	709.049,34	0,20
2.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	2.014,43	0,00
1.315.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.361.911,95	0,38
250.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	259.944,50	0,07
1.186.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.219.891,41	0,34
169.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	174.546,58	0,05
1.020.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.081.166,34	0,30
350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	358.201,90	0,10
1.855.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.662.636,50	0,46
485.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 10% P-I-K 15-07-2033	535.522,94	0,15
950.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	969.795,15	0,27
865.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	887.823,89	0,25
698.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	697.502,05	0,19
480.000,00	Bread Financial Holding 8.375% MULTI 15-06-2035	498.416,64	0,14
740.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	767.124,70	0,21
695.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	720.118,00	0,20
510.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	533.313,12	0,15
2.901.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	2.239.885,02	0,62
770.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	739.468,96	0,21
470.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	481.537,56	0,13
1.070.000,00	California Resources Corp 7% 15-01-2034	1.054.638,35	0,29
1.495.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	1.565.402,54	0,43
835.000,00	Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	848.744,10	0,24
1.204.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.164.870,48	0,32
1.478.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.475.174,21	0,41
370.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	386.191,20	0,11
1.940.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.783.996,84	0,49
410.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	349.374,08	0,10
795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	759.828,41	0,21
1.260.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.250.811,95	0,35
1.652.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1.638.041,59	0,45
280.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	237.833,29	0,07
1.655.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	1.441.626,64	0,40
935.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	1.011.651,30	0,28
868.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	907.412,41	0,25
1.102.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	982.146,48	0,27
681.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	687.971,40	0,19
243.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	252.078,24	0,07
785.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	800.845,78	0,22
415.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	434.322,40	0,12
135.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	140.169,83	0,04
85.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	82.785,58	0,02
600.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	616.272,00	0,17
975.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	988.766,03	0,27

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.700.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.781.220,90	0,49
1.065.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.109.719,35	0,31
810.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	833.444,99	0,23
1.826.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.781.047,71	0,49
514.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	518.045,18	0,14
345.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 01-03-2032	361.703,18	0,10
470.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	440.135,02	0,12
1.231.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1.236.068,03	0,34
315.000,00	Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	322.307,06	0,09
315.000,00	Commercial Metals Co 6% 15-12-2035	322.923,74	0,09
463.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	463.942,21	0,13
281.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	284.630,80	0,08
845.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	884.957,52	0,25
2.599.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	2.606.791,80	0,72
490.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	491.529,89	0,14
1.535.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	547.343,23	0,15
365.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	264.907,95	0,07
255.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	218.668,52	0,06
1.445.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	958.055,66	0,27
455.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	470.695,23	0,13
1.477.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.486.237,23	0,41
980.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.029.068,60	0,29
1.210.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.278.340,80	0,35
1.260.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	1.186.149,51	0,33
1.686.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.793.561,74	0,50
1.400.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	1.436.174,60	0,40
478.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	481.112,74	0,13
1.210.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.227.866,86	0,34
380.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	337.649,49	0,09
919.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	901.825,64	0,25
340.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	329.021,03	0,09
1.291.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.344.251,17	0,37
2.070.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.297.944,61	0,64
1.535.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.539.810,69	0,43
1.366.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.333.333,75	0,37
400.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	397.974,24	0,11
255.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	269.179,85	0,07
735.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	768.570,34	0,21
810.000,00	Garda World Security Corp 6.5% 15-01-2031	827.783,55	0,23
715.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	729.395,10	0,20
1.115.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.186.667,65	0,33
245.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	254.733,86	0,07
650.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	671.127,00	0,19
405.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	408.650,63	0,11
278.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	274.499,29	0,08
300.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	314.289,61	0,09
1.045.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.088.240,88	0,30
988.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	949.408,62	0,26
855.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	816.636,15	0,23
480.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	361.052,86	0,10
770.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	786.099,16	0,22
1.828.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.790.848,09	0,50
181.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	177.584,40	0,05
218.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	224.911,69	0,06
635.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	644.523,73	0,18
300.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	312.131,10	0,09
710.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	754.797,82	0,21
2.060.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	1.931.092,00	0,54
810.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	769.971,74	0,21
980.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	947.699,20	0,26
150.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	161.579,55	0,04
955.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	943.821,53	0,26
2.336.645,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2.214.742,96	0,61
470.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	483.275,15	0,13
2.385.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	2.495.270,48	0,69
1.965.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1.878.731,89	0,52
446.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	425.603,44	0,12
855.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	845.410,72	0,23
880.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	919.137,32	0,25
675.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	690.111,22	0,19
215.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	220.826,93	0,06
740.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	778.328,30	0,22
970.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	991.168,39	0,27
220.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	242.696,30	0,07
1.251.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.212.775,07	0,34
320.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	320.383,33	0,09
550.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	568.449,33	0,16
606.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	597.773,57	0,17
1.524.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.612.688,69	0,45
304.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	282.084,64	0,08
69.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	63.083,94	0,02
120.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	115.375,20	0,03
500.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15-01-2036	516.020,35	0,14
730.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	776.760,88	0,22
660.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	688.824,84	0,19
92.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	89.026,99	0,02
1.488.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1.508.584,99	0,42
1.175.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 01-08-2033	1.247.070,24	0,35
2.120.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.083.622,62	0,58
1.000.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.037.172,00	0,29
489.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	487.090,55	0,14

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
995.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.007.419,59	0,28
465.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	470.389,82	0,13
754.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	728.673,14	0,20
1.443.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.434.898,85	0,40
725.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	696.267,89	0,19
875.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01-04-2031	914.004,23	0,25
1.722.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.808.532,17	0,50
540.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	553.722,48	0,15
948.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	921.788,94	0,26
1.045.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	1.073.289,13	0,30
2.300.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.204.206,61	0,61
680.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	726.147,59	0,20
780.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	767.585,80	0,21
385.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	384.886,66	0,11
970.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	992.967,66	0,28
768.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	756.865,38	0,21
770.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	775.379,99	0,22
205.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	204.538,34	0,06
1.145.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.202.240,84	0,33
2.285.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	2.270.140,19	0,63
390.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	391.401,03	0,11
1.480.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	1.538.751,56	0,43
705.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	700.546,66	0,19
1.250.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	1.117.542,63	0,31
1.625.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	1.306.750,85	0,36
772.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	349.552,80	0,10
815.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	797.153,05	0,22
1.575.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	1.427.044,50	0,40
1.474.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1.440.599,73	0,40
547.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	547.836,91	0,15
1.320.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	1.366.976,16	0,38
787.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	732.720,61	0,20
315.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	332.349,57	0,09
1.191.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.271.462,77	0,35
595.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	613.434,68	0,17
1.195.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.215.559,56	0,34
410.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	425.862,90	0,12
415.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	430.392,77	0,12
65.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	61.593,43	0,02
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	131.725,28	0,04
325.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	326.822,28	0,09
855.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	864.437,49	0,24
1.295.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	1.300.243,46	0,36
1.930.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.029.633,04	0,56
170.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	165.594,79	0,05
944.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	952.500,72	0,26
35.000,00	RB Global Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	36.584,73	0,01
890.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	922.649,51	0,26
630.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	650.103,30	0,18
1.810.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.905.284,42	0,53
1.325.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1.271.127,09	0,35
2.001.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.092.907,93	0,58
1.500.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.330.613,26	0,37
320.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	321.206,72	0,09
1.774.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.783.127,23	0,49
553.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	576.682,23	0,16
351.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	369.338,70	0,10
505.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	499.854,05	0,14
1.765.000,00	SESI LLC 7.875% 30-09-2030	1.738.711,78	0,48
355.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	366.768,61	0,10
1.345.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.296.968,30	0,36
415.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	412.621,39	0,11
310.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	303.501,78	0,08
778.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	740.493,79	0,21
710.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	700.233,60	0,19
285.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	280.046,73	0,08
650.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	646.405,11	0,18
985.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	978.718,95	0,27
210.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	175.319,61	0,05
960.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	988.766,40	0,27
246.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	244.927,74	0,07
95.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	90.151,87	0,03
1.390.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.291.956,79	0,36
49.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	48.543,28	0,01
485.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	491.954,41	0,14
160.000,00	Tenet Healthcare Corp 6% 15-11-2033	164.859,52	0,05
2.095.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.150.944,88	0,60
300.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	289.400,49	0,08
1.173.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.138.234,43	0,32
420.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	439.366,62	0,12
330.000,00	Transocean International Ltd 8.5% 15-05-2031	326.507,12	0,09
636.000,00	Transocean International Ltd 8.75% 15-02-2030	498.395,36	0,14
741.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	613.033,01	0,17
167.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	162.564,55	0,05
126.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	135.172,62	0,04
153.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	152.899,38	0,04
1.845.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.855.590,30	0,51
645.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	634.324,35	0,18
335.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	322.743,09	0,09

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.160.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.183.195,36	0,33
50.000,00	Univision Communications Inc 9.375% 01-08-2032	53.733,10	0,01
75.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	74.075,06	0,02
276.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	285.652,27	0,08
1.226.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.276.335,88	0,35
1.333.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.225.940,77	0,34
990.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	941.812,34	0,26
685.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	658.093,34	0,18
160.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	126.439,79	0,04
496.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	514.276,11	0,14
815.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-06-2034	836.214,49	0,23
1.050.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.75% 15-01-2036	1.076.131,35	0,30
1.192.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	1.282.968,04	0,36
890.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	917.209,08	0,25
1.438.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.509.783,52	0,42
1.380.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.325.043,02	0,37
1.942.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.881.339,11	0,52
1.225.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.298.899,35	0,36
900.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-10-2033	914.013,90	0,25
2.540.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.241.513,17	0,62
1.390.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	1.425.913,43	0,40
183.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	183.509,33	0,05
955.000,00	Vital Energy Inc 7.875% 15-04-2032	942.074,27	0,26
1.280.000,00	VoltaGrid LLC 7.375% 01-11-2030	1.271.276,54	0,35
650.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	688.396,15	0,19
1.000.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	709.470,00	0,20
865.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	891.963,78	0,25
1.270.000,00	Wayfair LLC 6.75% 15-11-2032	1.306.918,90	0,36
535.000,00	White Cap Supply Holdings LL 7.375% 15-11-2030	555.057,15	0,15
340.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	305.243,29	0,08
965.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.013.457,48	0,28
1.385.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	1.424.889,96	0,40
725.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	747.270,46	0,21
396.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	398.595,78	0,11
1.163.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	1.147.488,02	0,32
280.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	289.631,44	0,08
545.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	540.874,57	0,15
855.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	875.977,43	0,24
1.825.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.75% 15-04-2034	1.854.981,10	0,51
475.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	486.323,05	0,13
1.320.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	1.334.274,48	0,37
		252.706.517,88	**70,10**
	Summe Anleihen	**255.789.505,00**	**70,95**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**255.789.505,00**	**70,95**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
675.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	849.014,18	0,24
154.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	181.367,41	0,05
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	162.780,10	0,05
		1.193.161,69	**0,33**
	GBP		
300.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	369.619,82	0,10
		369.619,82	**0,10**
	Summe Anleihen	**1.562.781,51**	**0,43**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.562.781,51**	**0,43**
	Summe Wertpapieranlagen	**344.049.579,06**	**95,44**
	Bankguthaben	**5.368.517,56**	**1,49**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**11.085.334,23**	**3,07**
	Summe Nettovermögen	**360.503.430,85**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	70,57
Vereinigtes Königreich	3,54
Frankreich	2,76
Niederlande	2,72
Italien	2,05
Luxemburg	1,99
Deutschland	1,89
Kanada	1,86
Bermuda	1,50
Japan	1,14
Australien	1,10
Länderübergreifend	1,06
Kaimaninseln	0,97
Finnland	0,66
Griechenland	0,61
Panama	0,29
Schweden	0,23
Jersey	0,22
Marshallinseln	0,13
Österreich	0,10
Schweiz	0,07
Summe	**95,44**

Sektor	
Unternehmensanleihen	95,44
Summe	**95,44**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
648.120,28	EUR	750.826,09	USD	12.218,94	30.01.2026
3.525.514.986,16	NOK	343.593.118,97	USD	6.563.330,72	30.01.2026
254.507,08	PLN	69.550,83	USD	1.343,51	30.01.2026
1.038.027,11	SEK	108.861,79	USD	4.169,41	30.01.2026
406.819,05	USD	348.175,92	EUR	(3.106,08)	30.01.2026
228.263,76	USD	2.325.195,89	NOK	(2.681,26)	30.01.2026
				6.575.275,24	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
54.471.136,91	USD	46.824.849,67	EUR	(735.421,17)	02.02.2026
				(735.421,17)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
158.896,00	GBP	212.037,75	USD	1.925,21	02.02.2026
				1.925,21	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
503.668,00	NOK	50.421,18	USD	(392,40)	28.01.2026
4.326.702,84	USD	3.274.836,00	GBP	(82.791,17)	02.02.2026
				(83.183,57)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
50.318,44	USD	503.668,00	NOK	289,95	28.01.2026
				289,95	
				(816.389,58)	
				5.758.885,66	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
5.105.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	5.956.227,20	0,59
900.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	1.220.054,96	0,12
5.272.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	4.240.979,87	0,42
1.480.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	1.760.644,12	0,17
2.095.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.628.321,10	0,26
1.225.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.484.619,09	0,15
810.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	981.666,50	0,10
820.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	1.037.756,99	0,10
355.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	432.005,65	0,04
875.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	1.006.685,92	0,10
2.765.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	3.307.876,72	0,33
1.800.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	2.388.709,43	0,24
1.050.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.254.579,58	0,12
2.020.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	2.411.074,41	0,24
2.200.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	2.813.515,35	0,28
8.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	9.673.928,19	0,96
5.880.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	7.223.737,36	0,72
9.110.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	10.383.532,40	1,03
6.445.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	7.516.264,36	0,74
2.158.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.955.622,30	0,29
1.745.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.013.183,83	0,20
2.035.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.320.588,90	0,23
595.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	723.785,22	0,07
4.289.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	5.123.864,96	0,51
5.170.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	4.868.255,36	0,48
2.320.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	2.646.060,04	0,26
2.300.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	2.590.565,77	0,26
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	709.614,54	0,07
5.686.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	6.656.262,07	0,66
695.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	825.458,21	0,08
2.000.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	2.450.119,46	0,24
3.560.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	4.330.139,51	0,43
3.700.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	4.772.971,22	0,47
3.485.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	4.157.465,48	0,41
375.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	415.111,37	0,04
4.305.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	5.047.689,61	0,50
850.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.242.002,59	0,12
1.650.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.861.489,94	0,18
1.725.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	2.436.233,54	0,24
1.825.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2.159.560,14	0,21
2.505.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.113.484,57	0,31
2.085.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.453.554,84	0,24
500.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	591.301,14	0,06
4.534.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	5.358.285,09	0,53
4.203.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4.682.864,04	0,46
		144.227.712,94	**14,28**
	GBP		
4.145.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	5.010.772,44	0,50
4.050.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	5.331.168,74	0,53
6.136.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.366.528,62	0,73
		17.708.469,80	**1,75**
	USD		
717.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	724.362,16	0,07
1.505.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.468.231,35	0,15
910.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	920.530,52	0,09
4.333.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4.445.522,96	0,44
1.540.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	1.010.070,60	0,10
5.355.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	5.668.374,60	0,56
3.545.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	3.711.076,16	0,37
1.830.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	1.922.615,85	0,19
2.615.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	2.879.131,59	0,29
3.625.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	3.586.907,44	0,36
1.360.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	1.379.234,48	0,14
4.460.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	4.639.608,66	0,46
1.920.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	2.010.928,64	0,20
4.015.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	3.517.820,14	0,35
3.840.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	3.931.633,92	0,39
4.490.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	4.311.621,12	0,43
4.730.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	4.919.591,78	0,49
225.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	209.370,38	0,02
1.100.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	808.502,53	0,08
2.715.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	2.560.840,12	0,25
4.633.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	4.427.486,62	0,44
800.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	602.365,33	0,06
7.775.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	7.999.705,28	0,79
1.310.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	1.362.689,51	0,13
1.270.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.338.943,22	0,13
2.055.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	2.106.056,48	0,21
5.750.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	5.151.638,32	0,51
1.245.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.226.381,98	0,12
600.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	618.050,90	0,06

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
5.875.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	6.552.783,85	0,65
1.350.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	1.399.457,25	0,14
1.582.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	1.595.889,96	0,16
3.619.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	3.501.758,15	0,35
775.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	770.874,68	0,08
2.105.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	2.103.728,58	0,21
1.282.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1.277.096,35	0,13
5.901.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	5.552.160,61	0,55
2.925.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	2.568.515,63	0,25
2.590.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	2.605.711,24	0,26
		107.387.268,94	**10,63**
	Summe Anleihen	**269.323.451,68**	**26,67**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**269.323.451,68**	**26,67**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
1.345.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	1.611.534,64	0,16
3.290.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	3.906.033,44	0,39
4.095.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	4.853.135,35	0,48
		10.370.703,43	**1,03**
	USD		
2.220.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	2.311.590,54	0,23
3.320.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	3.353.329,48	0,33
3.400.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	3.553.289,00	0,35
4.240.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	4.437.749,36	0,44
2.490.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	2.553.320,70	0,25
415.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	428.460,53	0,04
6.410.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	6.658.836,20	0,66
1.405.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.470.418,21	0,15
3.585.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	3.664.651,53	0,36
4.660.000,00	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	4.920.111,88	0,49
1.285.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.280.478,12	0,13
5.385.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	5.512.229,60	0,55
3.055.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	3.000.721,20	0,30
7.048.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	6.889.491,89	0,68
4.175.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	4.429.174,00	0,44
3.935.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	4.156.737,25	0,41
2.105.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	1.983.803,57	0,20
3.150.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	2.588.219,87	0,26
2.946.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	2.830.209,83	0,28
5.636.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	5.797.055,65	0,57
4.320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	4.576.858,56	0,45
2.510.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	2.690.125,82	0,27
2.598.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	2.659.016,63	0,26
4.640.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	4.158.832,00	0,41
2.030.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	2.104.539,57	0,21
3.050.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	3.160.342,90	0,31
1.940.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	2.028.681,28	0,20
9.937.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	7.672.231,50	0,76
5.570.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	5.725.447,56	0,57
2.295.000,00	Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	2.333.051,10	0,23
5.130.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	4.962.439,84	0,49
7.390.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	7.376.212,48	0,73
935.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	975.915,60	0,10
5.314.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.886.725,17	0,48
1.105.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	941.539,67	0,09
2.150.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1.966.375,60	0,19
7.620.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	7.282.848,53	0,72
5.090.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	5.087.790,43	0,50
2.510.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	2.716.475,11	0,27
2.218.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.318.839,15	0,23
5.130.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	4.571.697,48	0,45
292.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	293.111,06	0,03
2.310.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	2.395.874,25	0,24
965.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	984.479,21	0,10
2.080.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	2.136.869,28	0,21
1.685.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.708.866,34	0,17
6.920.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	7.250.471,52	0,72
3.730.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	3.886.619,93	0,38
4.020.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	4.139.104,56	0,41
5.455.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	5.476.852,73	0,54
860.000,00	Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	879.925,34	0,09
860.000,00	Commercial Metals Co 6% 15-12-2035	881.633,06	0,09
2.981.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	2.987.066,33	0,30
2.765.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	2.801.110,90	0,28
2.465.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	2.581.821,28	0,26
3.743.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.334.661,70	0,13
673.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	488.358,14	0,05
875.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	750.251,69	0,07
3.910.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	2.592.139,97	0,26
1.235.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	1.277.728,53	0,13
4.060.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	4.288.102,98	0,42
4.275.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	4.027.954,59	0,40

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
2.945.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	3.021.072,29	0,30
2.577.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.593.799,46	0,26
6.515.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	6.608.268,74	0,65
3.900.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	4.329.460,86	0,43
989.000,00	Edgewell Personal Care Co 4.125% 01-04-2029	945.728,03	0,09
5.211.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	5.227.425,07	0,52
1.375.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	1.451.299,71	0,14
1.115.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	1.109.240,58	0,11
3.375.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	3.529.149,51	0,35
2.745.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	2.800.188,23	0,28
4.835.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	5.145.774,07	0,51
3.635.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	3.777.012,18	0,37
5.495.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	5.675.494,27	0,56
1.105.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	1.116.120,72	0,11
827.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	816.764,22	0,08
4.095.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	4.264.446,34	0,42
5.240.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	5.035.425,68	0,50
3.210.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	3.065.573,43	0,30
3.550.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.695.280,70	0,27
2.040.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	2.082.452,40	0,21
6.678.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	6.542.094,02	0,65
1.977.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1.945.209,05	0,19
3.415.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.554.642,77	0,35
1.380.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.453.228,32	0,14
2.030.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	2.158.083,90	0,21
3.970.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.064.466,15	0,40
2.412.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.395.755,42	0,24
2.685.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	2.596.502,40	0,26
8.083.500,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	7.661.786,32	0,76
1.945.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	2.000.008,49	0,20
6.905.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	7.224.252,68	0,72
8.219.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	7.856.428,59	0,78
4.000.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	3.942.316,80	0,39
2.214.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.226.928,65	0,22
5.172.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	5.114.731,82	0,51
1.750.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.789.095,00	0,18
2.445.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.518.760,76	0,25
565.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	623.335,12	0,06
1.918.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	1.920.297,57	0,19
1.475.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	1.524.735,86	0,15
861.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	779.894,50	0,08
1.125.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1.081.642,50	0,11
790.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15-01-2036	815.312,15	0,08
3.842.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	3.717.844,59	0,37
2.313.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	2.313.351,41	0,23
527.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	532.370,13	0,05
7.274.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.375.064,96	0,73
5.255.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	5.173.386,26	0,51
6.130.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	6.358.949,37	0,63
2.307.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	2.298.315,07	0,23
1.978.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.986.750,67	0,20
2.385.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	2.414.807,73	0,24
4.095.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	4.142.059,74	0,41
1.710.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	1.652.561,10	0,16
6.574.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	6.537.515,61	0,65
2.040.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.959.084,83	0,19
2.615.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01-04-2031	2.731.143,16	0,27
5.116.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	5.372.409,08	0,53
2.855.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	2.932.287,52	0,29
990.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	989.489,95	0,10
6.715.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	6.874.024,63	0,68
878.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	874.906,37	0,09
1.655.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1.666.628,03	0,17
1.645.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.727.263,16	0,17
1.160.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	1.164.167,18	0,12
5.045.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	4.510.690,10	0,45
4.420.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	3.541.588,82	0,35
1.223.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	554.774,76	0,05
1.529.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.495.552,05	0,15
2.770.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.934.128,04	0,29
5.750.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	5.209.845,00	0,52
6.235.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	6.093.717,29	0,60
1.000.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.001.512,00	0,10
770.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	791.266,63	0,08
2.355.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	2.441.291,91	0,24
4.915.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	4.849.966,19	0,48
2.685.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	2.832.803,88	0,28
3.482.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	3.717.762,74	0,37
1.505.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.551.628,90	0,15
4.900.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	4.984.980,70	0,49
960.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	997.095,36	0,10
2.000.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	2.074.442,00	0,21
855.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	859.766,63	0,09
2.025.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	2.047.390,42	0,20

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.490.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	4.510.573,18	0,45
6.910.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	7.266.727,79	0,72
3.737.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	3.640.163,12	0,36
3.091.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.114.401,96	0,31
4.225.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	4.388.799,03	0,43
7.269.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	7.651.664,32	0,76
6.470.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	6.207.404,05	0,61
7.228.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	7.555.854,85	0,75
1.628.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.634.235,24	0,16
5.547.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	5.575.539,32	0,55
2.110.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	2.108.899,42	0,21
1.192.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.243.084,35	0,12
95.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	93.126,90	0,01
960.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	991.850,88	0,10
1.025.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	1.019.039,63	0,10
2.045.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	2.002.365,64	0,20
5.145.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	4.897.019,23	0,48
3.770.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	3.704.507,71	0,37
1.500.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.456.719,60	0,14
1.065.000,00	Standard Building Solutions 6.25% 01-08-2033	1.088.347,54	0,11
2.975.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.876.354,65	0,28
5.215.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	5.181.511,36	0,51
1.060.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	884.821,01	0,09
3.360.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	3.456.771,36	0,34
3.945.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.909.062,63	0,39
2.685.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	2.723.800,93	0,27
890.000,00	Tenet Healthcare Corp 6% 15-11-2033	917.063,12	0,09
9.305.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	9.553.750,57	0,95
3.200.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	3.086.904,32	0,31
925.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	900.452,54	0,09
3.034.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.254.870,82	0,32
2.212.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	2.210.545,26	0,22
6.790.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	6.826.401,19	0,68
2.280.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	2.242.307,63	0,22
1.855.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1.787.163,21	0,18
1.850.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.886.992,60	0,19
170.000,00	Univision Communications Inc 9.375% 01-08-2032	182.691,01	0,02
5.307.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	5.241.544,25	0,52
4.445.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	4.228.417,82	0,42
5.313.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	5.718.464,09	0,57
2.445.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	2.519.711,87	0,25
5.412.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	5.682.670,36	0,56
4.425.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	4.248.792,08	0,42
7.030.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	6.810.729,38	0,67
4.710.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	4.994.135,46	0,49
2.202.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.943.389,41	0,19
2.685.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	1.904.926,95	0,19
2.130.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	2.196.221,70	0,22
3.500.000,00	Wayfair LLC 6.75% 15-11-2032	3.601.766,00	0,36
1.465.000,00	White Cap Supply Holdings LL 7.375% 15-11-2030	1.519.704,57	0,15
3.590.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-04-2030	3.723.770,58	0,37
975.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	874.858,57	0,09
4.620.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	4.852.145,76	0,48
5.030.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	5.152.500,62	0,51
2.950.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	3.040.149,97	0,30
1.625.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	1.612.434,85	0,16
7.150.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	7.325.053,45	0,73
4.505.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.75% 15-04-2034	4.579.143,29	0,45
5.800.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	5.862.802,40	0,58
		675.208.058,48	**66,85**
	Summe Anleihen	**685.578.761,91**	**67,88**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**685.578.761,91**	**67,88**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
3.230.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	4.064.605,08	0,40
423.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	498.171,52	0,05
380.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	412.312,98	0,04
		4.975.089,58	**0,49**
	Summe Anleihen	**4.975.089,58**	**0,49**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**4.975.089,58**	**0,49**
	Summe Wertpapieranlagen	**959.877.303,17**	**95,04**
	Bankguthaben	**23.910.392,35**	**2,37**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**26.228.998,80**	**2,60**
	Summe Nettovermögen	**1.010.016.694,32**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	70,09
Niederlande	3,74
Frankreich	3,06
Italien	2,47
Vereinigtes Königreich	2,40
Luxemburg	2,00
Länderübergreifend	1,53
Japan	1,45
Kanada	1,40
Bermuda	1,04
Deutschland	1,01
Australien	0,80
Finnland	0,59
Griechenland	0,59
Panama	0,57
Irland	0,53
Schweden	0,53
Kaimaninseln	0,45
Schweiz	0,28
Mexiko	0,27
Marshallinseln	0,13
Österreich	0,10
Summe	**95,04**

Sektor	
Unternehmensanleihen	95,04
Summe	**95,04**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
218.745.099,10	EUR	253.418.841,85	USD	4.114.133,35	30.01.2026
4.211.028.105,44	NOK	410.467.395,16	USD	7.773.484,85	30.01.2026
131.695.323,99	SEK	13.813.822,88	USD	526.414,58	30.01.2026
459.166,23	USD	396.196,55	EUR	(7.284,39)	30.01.2026
567.034,53	USD	5.750.100,99	NOK	(4.087,70)	30.01.2026
142.981,90	USD	1.328.048,93	SEK	(1.639,94)	30.01.2026
				12.401.020,75	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
157.341.837,02	USD	134.760.112,00	EUR	(1.339.992,78)	02.02.2026
				(1.339.992,78)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
3.703,35	USD	37.038,00	NOK	24,43	28.01.2026
				24,43	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.090,00	NOK	107,93	USD	0,34	28.01.2026
				0,34	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
67.140,67	USD	672.052,00	NOK	387,13	28.01.2026
				387,13	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
4.764.820,65	USD	4.107.000,00	EUR	(71.124,33)	02.02.2026
183.477,85	USD	139.597,00	GBP	(4.510,41)	02.02.2026
				(75.634,74)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
708.000,00	NOK	69.782,77	USD	538,70	28.01.2026
17.341.856,28	USD	13.134.350,00	GBP	(345.777,76)	02.02.2026
				(345.239,06)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
1.910.000,00	EUR	2.217.934,02	USD	31.075,64	02.02.2026
				31.075,64	
				(1.729.379,04)	
				10.671.641,71	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
44.476,00	Fortis Inc/Canada	2.317.902,90	1,13
		2.317.902,90	**1,13**
	CHF		
15.986,00	Sika	3.280.938,59	1,60
22.855,00	Swiss Re	3.832.485,64	1,87
		7.113.424,23	**3,46**
	DKK		
56.158,00	Novo Nordisk B	2.875.239,39	1,40
95.661,00	Vestas Wind Systems	2.611.133,53	1,27
		5.486.372,92	**2,67**
	EUR		
26.510,00	Air Liquide	4.994.952,75	2,43
4.617,00	Argenx	3.890.938,71	1,89
8.613,00	ASM International	5.241.375,00	2,55
6.217,00	ASML Holding	6.734.813,81	3,28
32.899,00	DSM-Firmenich	2.659.592,40	1,30
241.243,00	Grifols	3.034.834,53	1,48
40.480,00	Prysmian	4.111.025,98	2,00
15.271,00	Schneider Electric	4.217.421,54	2,05
		34.884.954,72	**16,99**
	GBP		
122.279,00	Compass Group	3.893.161,84	1,90
		3.893.161,84	**1,90**
	HKD		
348.600,00	AIA Group	3.578.232,41	1,74
		3.578.232,41	**1,74**
	IDR		
11.956.720,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.624.383,52	1,28
		2.624.383,52	**1,28**
	INR		
149.153,00	Bharti Airtel	3.494.199,53	1,70
220.636,00	Lodha Developers	2.605.279,82	1,27
318.865,00	Shriram Finance	3.534.217,11	1,72
		9.633.696,46	**4,69**
	JPY		
96.100,00	Central Japan Railway	2.661.466,79	1,30
16.300,00	Shimano	1.721.075,99	0,84
140.100,00	Sompo Holdings	4.773.777,78	2,32
		9.156.320,56	**4,46**
	USD		
30.480,00	Advanced Micro Devices	6.571.792,80	3,20
54.497,00	Alcon	4.305.807,97	2,10
44.092,00	Arista Networks	5.822.348,60	2,84
17.572,00	Broadcom	6.081.317,76	2,96
51.321,00	Champion Homes	4.365.364,26	2,13
22.956,00	Danaher	5.299.392,60	2,58
49.130,00	Edwards Lifesciences	4.239.182,05	2,06
40.825,00	Emerson Electric	5.508.109,00	2,68
102.770,00	Equitable Holdings	4.938.098,50	2,40
22.100,00	IQVIA Holdings	5.024.435,00	2,45
73.745,00	Laureate Education	2.491.843,55	1,21
12.664,00	Linde	5.426.903,92	2,64
77.037,00	LKQ	2.362.724,79	1,15
23.740,00	MasTec	5.212.117,00	2,54
2.904,00	MercadoLibre	5.844.329,04	2,85
73.722,00	Nutanix	3.820.274,04	1,86
24.478,00	Palo Alto Networks	4.538.221,20	2,21
15.259,00	Progressive	3.490.648,84	1,70
18.570,00	Republic Services	3.981.222,30	1,94
41.429,00	Sprouts Farmers Market	3.349.327,51	1,63
20.320,00	SPS Commerce	1.833.270,40	0,89
10.842,00	Stryker	3.837.851,16	1,87
11.527,00	Synopsys	5.434.865,23	2,65
23.773,00	Tenet Healthcare	4.755.550,92	2,32
10.860,00	Trane Technologies	4.252.233,00	2,07
33.188,00	Veralto	3.364.267,56	1,64
33.710,00	Waste Management	7.483.282,90	3,64
		123.634.781,90	**60,21**
	Summe Aktien	**202.323.231,46**	**98,54**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**202.323.231,46**	**98,54**
	Summe Wertpapieranlagen	**202.323.231,46**	**98,54**
	Bankguthaben	**4.007.616,85**	**1,95**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(999.842,85)**	**(0,49)**
	Summe Nettovermögen	**205.331.005,46**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	53,40
Niederlande	7,73
Schweiz	6,86
Irland	4,71
Indien	4,69
Frankreich	4,49
Japan	4,46
Dänemark	2,67
Italien	2,00
Vereinigtes Königreich	1,90
Hongkong	1,74
Spanien	1,48
Indonesien	1,28
Kanada	1,13
Summe	**98,54**

Sektor	
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	7,22
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	6,74
Halbleiter	6,16
Halbleiter-Ausrüstung	5,83
Anwendungssoftware	5,40
Industriegase	5,08
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	5,03
Sach- und Unfallversicherung	4,02
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,93
Biotechnologie	3,37
Spezialchemikalien	2,89
Broadline Retail	2,85
Kommunikationsanlagen	2,84
Bau- und Ingenieurwesen	2,54
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	2,40
Gesundheitswesen: Einrichtungen	2,32
Systemsoftware	2,21
Hausbau	2,13
Gesundheitswesen: Produkte	2,10
Bauprodukte	2,07
Restaurants	1,90
Rückversicherungen	1,87
Lebens- und Krankenversicherung	1,74
Konsumfinanzierungen	1,72
Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,70
Lebensmitteleinzelhandel	1,63
Pharmazeutika	1,40
Schienenverkehr	1,30
Verschiedene Banken	1,28
Elektrische Anlagen	1,27
Immobilienentwicklung	1,27
Bildungsdienstleistungen	1,21
Großhändler	1,15
Stromversorger	1,13
Freizeitartikel	0,84
Summe	**98,54**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
10.177,18	SGD	7.855,97	USD	79,29	30.01.2026
166,48	USD	214,65	SGD	(0,89)	30.01.2026
				78,40	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
26.061,47	USD	35.652,00	CAD	20,31	27.01.2026
				20,31	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
53.133,01	USD	337.135,00	DKK	43,64	27.01.2026
383.666,54	USD	325.912,00	EUR	380,32	27.01.2026
45.557,44	USD	33.712,00	GBP	153,89	27.01.2026
				577,85	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
314.865,10	USD	233.983,00	GBP	(263,93)	27.01.2026
				(263,93)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
42.075,72	USD	327.379,00	HKD	8,18	27.01.2026
				8,18	
				342,41	
				420,81	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	AUD		
414.276,00	Atlas Arteria	1.352.191,89	0,42
333.205,00	Transurban	3.166.899,77	0,99
		4.519.091,66	**1,41**
	CAD		
97.397,00	Canadian National Railway	9.713.029,53	3,03
88.082,00	Canadian Pacific Kansas City	6.547.699,88	2,04
40.069,00	TC Energy	2.208.483,79	0,69
		18.469.213,20	**5,76**
	CHF		
19.820,00	Flughafen Zurich	6.299.370,15	1,96
		6.299.370,15	**1,96**
	EUR		
359.250,00	Aena SME	10.060.858,76	3,14
158.967,00	Cellnex Telecom	5.126.598,48	1,60
508.225,00	E.ON	9.635.012,14	3,00
20.960,00	Elia Group	2.703.301,12	0,84
191.628,00	Ferrovial	12.467.938,17	3,89
297.242,00	Infrastrutture Wireless Italiane	2.755.550,60	0,86
103.964,00	Vinci	14.673.768,50	4,57
		57.423.027,77	**17,90**
	GBP		
207.111,00	National Grid	3.184.066,94	0,99
466.001,00	Pennon Group	3.310.643,53	1,03
145.261,00	Severn Trent	5.483.719,54	1,71
138.283,00	SSE	4.058.159,67	1,27
		16.036.589,68	**5,00**
	JPY		
68.800,00	East Japan Railway	1.815.335,89	0,57
140.700,00	Kansai Electric Power Co	2.205.737,55	0,69
287.100,00	West Japan Railway	5.731.000,00	1,79
		9.752.073,44	**3,04**
	MXN		
340.022,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	4.608.764,42	1,44
315.073,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	8.349.684,41	2,60
49.592,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	1.610.556,48	0,50
		14.569.005,31	**4,54**
	NZD		
406.154,00	Auckland International Airport	1.952.311,81	0,61
		1.952.311,81	**0,61**
	USD		
574.778,00	AES	8.337.154,89	2,60
18.394,00	American Tower	3.240.654,92	1,01
54.986,00	Atmos Energy	9.272.839,04	2,89
53.961,00	California Water Service	2.353.778,82	0,73
105.638,00	CenterPoint Energy	4.078.683,18	1,27
66.087,00	Cheniere Energy	12.778.582,32	3,98
16.835,00	Chesapeake Utilities	2.110.603,95	0,66
132.110,00	CMS Energy	9.295.259,60	2,90
37.991,00	Consolidated Edison	3.798.340,18	1,18
17.652,00	Constellation Energy	6.304.588,32	1,97
34.474,00	CSX	1.256.404,93	0,39
157.130,00	Entergy	14.651.586,85	4,57
11.134,00	Equinix	8.550.021,28	2,67
145.359,00	Essential Utilities	5.596.321,50	1,74
51.006,00	NextEra Energy	4.104.452,82	1,28
177.661,00	OGE Energy	7.623.433,51	2,38
527.470,00	PG&E	8.500.179,05	2,65
298.800,00	PPL	10.556.604,00	3,29
159.746,00	Public Service Enterprise Group	12.917.061,56	4,03
18.992,00	Southern	1.662.749,60	0,52
53.167,00	Targa Resources	9.861.946,83	3,07
68.327,00	Union Pacific	15.898.326,36	4,96
124.212,00	WEC Energy Group	13.147.840,20	4,10
184.787,00	Xcel Energy	13.729.674,10	4,28
		189.627.087,81	**59,12**
	Summe Aktien	**318.647.770,83**	**99,35**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**318.647.770,83**	**99,35**
	Summe Wertpapieranlagen	**318.647.770,83**	**99,35**
	Bankguthaben	**2.840.535,28**	**0,89**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(747.543,69)**	**(0,23)**
	Summe Nettovermögen	**320.740.762,42**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	59,12
Kanada	5,76
Vereinigtes Königreich	5,00
Spanien	4,74
Frankreich	4,57
Mexiko	4,54
Niederlande	3,89
Japan	3,04
Deutschland	3,00
Schweiz	1,96
Australien	1,41
Italien	0,86
Belgien	0,84
Neuseeland	0,61
Summe	**99,35**

Sektor	
Stromversorger	23,73
Mehrsparten-Versorger	17,48
Schienenverkehr	12,77
Flughafendienste	10,25
Bau- und Ingenieurwesen	8,46
Öl- und Gaslagerung und Transport	7,75
Wasserversorger	5,22
Gasversorger	3,55
Immobilien: REITs (Datenzentren)	2,67
Unabhängige Energieerzeuger und -händler	2,60
Integrierte Telekommunikationsdienste	2,46
Straßen- und Schienennetze	1,41
Immobilien: REITs (Fernmeldetürme)	1,01
Summe	**99,35**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
844.625,38	CHF	1.052.184,88	USD	17.342,91	30.01.2026
5.338.262,80	EUR	6.187.420,40	USD	97.433,58	30.01.2026
40.051,05	USD	31.931,88	CHF	(384,33)	30.01.2026
227.910,65	USD	194.987,26	EUR	(1.657,98)	30.01.2026
				112.734,18	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
343.000,00	CGI	27.102.341,38	2,10
		27.102.341,38	**2,10**
	EUR		
60.454,00	ASML Holding	55.702.315,60	4,31
24.012,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15.487.740,00	1,20
131.451,00	Schneider Electric	30.877.839,90	2,39
		102.067.895,50	**7,91**
	GBP		
705.294,00	Halma	28.584.763,86	2,21
226.525,00	London Stock Exchange Group	23.229.657,34	1,80
		51.814.421,20	**4,01**
	JPY		
1.046.400,00	Nomura Research Institute	34.219.848,48	2,65
		34.219.848,48	**2,65**
	SEK		
2.770.620,00	Atlas Copco A	42.546.948,54	3,30
		42.546.948,54	**3,30**
	TWD		
1.579.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	66.252.797,09	5,13
		66.252.797,09	**5,13**
	USD		
19.937,00	Adobe	5.963.124,99	0,46
233.351,00	Airbnb	27.080.386,53	2,10
226.282,00	Alphabet	60.335.130,36	4,67
267.026,00	Amazon.com	52.667.057,19	4,08
54.340,00	Blackrock	50.011.565,03	3,87
58.205,00	Builders FirstSource	5.152.654,93	0,40
181.355,00	Chipotle Mexican Grill	5.718.150,76	0,44
40.222,00	Costco Wholesale	29.528.291,78	2,29
101.863,00	Cummins	44.527.915,47	3,45
163.764,00	Danaher	32.155.243,17	2,49
48.982,00	Goldman Sachs Group	36.634.636,44	2,84
177.809,00	Hilton Worldwide Holdings	43.857.133,55	3,40
134.710,00	Home Depot	39.637.303,22	3,07
141.479,00	JPMorgan Chase	38.988.854,30	3,02
27.153,00	KLA	28.554.184,41	2,21
87.950,00	Linde	32.056.828,70	2,48
110.550,00	Mastercard	54.190.844,60	4,20
33.719,00	Mettler-Toledo International	40.389.666,16	3,13
480.250,00	NVIDIA	77.047.507,87	5,97
487.343,00	O'Reilly Automotive	37.907.218,98	2,94
77.918,00	Parker-Hannifin	58.719.169,16	4,55
117.218,00	Progressive	22.807.510,15	1,77
86.335,00	Roper Technologies	33.056.898,26	2,56
117.758,00	S&P Global	52.696.629,88	4,08
33.124,00	Salesforce	7.477.340,82	0,58
95.098,00	Trane Technologies	31.671.023,14	2,45
33.371,00	UnitedHealth Group	9.446.459,56	0,73
		958.278.729,41	**74,23**
	Summe Aktien	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Bankguthaben	**10.565.755,62**	**0,82**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.895.936,31)**	**(0,15)**
	Summe Nettovermögen	**1.290.952.800,91**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	69,29
Taiwan, Provinz Chinas	5,13
Irland	4,94
Niederlande	4,31
Vereinigtes Königreich	4,01
Frankreich	3,59
Schweden	3,30
Japan	2,65
Kanada	2,10
Summe	**99,33**

Sektor	
Halbleiter	11,10
Industriemaschinen	7,84
Halbleiter-Ausrüstung	6,53
Börsen und Finanzdaten	5,88
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	5,62
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	5,49
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	4,75
Interaktive Medien und Dienstleistungen	4,67
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	4,20
Broadline Retail	4,08
Vermögensverwaltung und Depotbanken	3,87
Anwendungssoftware	3,60
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	3,45
Einzelhandel: Heimwerker und Garten	3,07
Verschiedene Banken	3,02
Kraftfahrzeugeinzelhandel	2,94
Bauprodukte	2,85
Investmentbanken und Broker	2,84
Industriegase	2,48
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	2,39
Großmärkte	2,29
Hersteller von Elektronikausrüstung	2,21
Sach- und Unfallversicherung	1,77
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	1,20
Gesundheitswesen: Managed Health Care	0,73
Restaurants	0,44
Summe	**99,33**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CHF		
36.584,00	Sika	6.386.353,60	1,19
		6.386.353,60	**1,19**
	EUR		
20.698,00	ASM International	10.713.284,80	1,99
12.269,00	ASML Holding	11.304.656,60	2,10
405.868,00	ING Groep	9.744.890,68	1,81
111.542,00	Kerry Group	8.700.276,00	1,62
39.752,00	SAP	8.282.329,20	1,54
194.324,00	Societe Generale	13.353.945,28	2,48
		62.099.382,56	**11,55**
	GBP		
1.710.068,00	Rotork	6.374.373,69	1,19
		6.374.373,69	**1,19**
	HKD		
1.171.200,00	AIA Group	10.225.291,74	1,90
		10.225.291,74	**1,90**
	JPY		
1.521.300,00	Pan Pacific International Holdings	7.703.396,88	1,43
		7.703.396,88	**1,43**
	SEK		
709.425,00	Epiroc A	13.771.190,96	2,56
		13.771.190,96	**2,56**
	USD		
61.899,00	AbbVie	12.083.914,67	2,25
33.602,00	Align Technology	4.500.558,76	0,84
65.062,00	Allegion	8.897.395,90	1,65
132.695,00	Amazon.com	26.172.189,80	4,87
97.414,00	Apple	22.624.706,00	4,21
2.588,00	AutoZone	7.499.983,06	1,40
60.915,00	Becton Dickinson	10.133.847,79	1,88
42.853,00	Broadcom	12.614.243,63	2,35
192.127,00	Cognex	5.956.476,27	1,11
127.088,00	Colgate-Palmolive	8.586.574,19	1,60
56.379,00	Danaher	11.070.079,23	2,06
23.320,00	Deere	9.317.487,45	1,73
153.154,00	Edwards Lifesciences	11.240.021,17	2,09
60.588,00	Estee Lauder Cos	5.407.931,21	1,01
282.391,00	Fastenal	9.764.911,21	1,82
202.472,00	Gitlab	6.513.133,49	1,21
63.596,00	IDEX	9.702.487,47	1,80
127.610,00	International Flavors & Fragrances	7.349.758,57	1,37
46.282,00	Jack Henry & Associates	7.244.430,09	1,35
28.769,00	Jones Lang LaSalle	8.307.944,95	1,55
26.042,00	Meta Platforms	14.660.558,42	2,73
72.916,00	Microsoft	30.146.303,72	5,61
81.860,00	MKS	11.274.636,22	2,10
182.980,00	Mondelez International	8.409.734,03	1,56
16.602,00	MSCI	8.213.450,11	1,53
110.549,00	NIKE	5.872.063,49	1,09
237.060,00	NVIDIA	38.032.029,60	7,07
40.802,00	NXP Semiconductors	7.639.139,44	1,42
32.617,00	Progressive	6.346.402,08	1,18
22.713,00	S&P Global	10.164.053,02	1,89
23.698,00	Spotify Technology	11.611.858,75	2,16
34.416,00	Stryker	10.361.976,42	1,93
56.664,00	Take-Two Interactive Software	12.409.015,97	2,31
19.005,00	Tesla	7.347.080,51	1,37
60.534,00	Visa	18.213.232,25	3,39
185.402,00	Wells Fargo	14.850.137,23	2,76
157.871,00	Xcel Energy	9.976.877,86	1,86
		430.516.624,03	**80,08**
	Summe Aktien	**537.076.613,46**	**99,90**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**537.076.613,46**	**99,90**
	Summe Wertpapieranlagen	**537.076.613,46**	**99,90**
	Bankguthaben	**1.751.609,14**	**0,33**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.196.755,19)**	**(0,22)**
	Summe Nettovermögen	**537.631.467,41**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	74,84
Niederlande	7,33
Irland	3,27
Schweden	2,56
Frankreich	2,48
Luxemburg	2,16
Hongkong	1,90
Deutschland	1,54
Japan	1,43
Schweiz	1,19
Vereinigtes Königreich	1,19
Summe	**99,90**

Sektor	
Halbleiter	10,84
Verschiedene Banken	7,06
Systemsoftware	6,82
Broadline Retail	6,30
Halbleiter-Ausrüstung	6,19
Gesundheitswesen: Ausstattung	5,90
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	4,74
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	4,21
Börsen und Finanzdaten	3,42
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,18
Industriemaschinen	2,99
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,73
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	2,56
Spezialchemikalien	2,55
Interaktives Home Entertainment	2,31
Biotechnologie	2,25
Filme und Entertainment	2,16
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,06
Lebens- und Krankenversicherung	1,90
Stromversorger	1,86
Handelsgesellschaften und Großhändler	1,82
Landwirtschafts- und Landmaschinen	1,73
Bauprodukte	1,65
Haushaltsprodukte	1,60
Immobiliendienste	1,55
Anwendungssoftware	1,54
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,40
Automobilhersteller	1,37
Sach- und Unfallversicherung	1,18
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,11
Schuhe	1,09
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,01
Gesundheitswesen: Produkte	0,84
Summe	**99,90**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	AUD		
641.000,00	Goodman	13.282.143,69	1,73
2.502.687,00	National Storage REIT	4.569.807,61	0,60
786.741,00	NEXTDC	6.593.432,82	0,86
6.993.000,00	Scentre	19.644.525,81	2,56
		44.089.909,93	**5,74**
	CAD		
182.850,00	Canadian Apartment Properties REIT	4.900.211,76	0,64
514.800,00	Chartwell Retirement Residences	7.522.105,95	0,98
632.050,00	First Capital Real Estate Investment Trust	8.672.254,92	1,13
		21.094.572,63	**2,75**
	EUR		
96.426,00	Aedifica	7.652.343,25	1,00
283.805,00	Klepierre	11.258.010,23	1,47
1.352.663,00	Merlin Properties Socimi	19.767.750,80	2,57
493.291,00	Vonovia	14.232.273,09	1,85
229.397,00	Warehouses De Pauw CVA	5.965.809,41	0,78
		58.876.186,78	**7,67**
	GBP		
1.499.000,00	British Land Co	8.152.129,22	1,06
203.900,00	Derwent London	4.775.511,72	0,62
685.467,00	Safestore Holdings	6.794.655,99	0,88
6.132.400,00	Tritax Big Box REIT	12.570.375,04	1,64
1.870.848,00	UNITE Group	14.097.486,99	1,84
		46.390.158,96	**6,04**
	HKD		
4.628.800,00	Swire Properties	12.475.796,53	1,62
		12.475.796,53	**1,62**
	JPY		
2.130,00	Comforia Residential REIT	4.536.111,11	0,59
14.463,00	Japan Hotel REIT Investment	7.554.747,13	0,98
782.896,00	Mitsubishi Estate	19.102.462,43	2,49
9.629,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	7.507.668,58	0,98
2.090.500,00	Mitsui Fudosan	23.768.424,33	3,09
		62.469.413,58	**8,13**
	SEK		
105.308,00	Catena	5.161.719,06	0,67
		5.161.719,06	**0,67**
	SGD		
6.034.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	13.288.216,94	1,73
8.320.080,00	Capitaland India Trust	7.898.297,94	1,03
		21.186.514,88	**2,76**
	USD		
98.400,00	Agree Realty	7.125.144,00	0,93
128.700,00	Alexandria Real Estate Equities	6.306.300,00	0,82
626.913,00	American Homes 4 Rent	20.167.791,21	2,63
63.735,00	American Tower	11.228.832,30	1,46
135.800,00	AvalonBay Communities	24.720.353,00	3,22
641.050,00	Brixmor Property Group	16.821.152,00	2,19
121.100,00	BXP	8.274.763,00	1,08
288.161,00	Cousins Properties	7.486.422,78	0,97
349.700,00	CubeSmart	12.655.643,00	1,65
202.150,00	Digital Realty Trust	31.335.271,50	4,08
52.646,00	Equinix	40.427.916,32	5,26
205.675,00	Equity LifeStyle Properties	12.522.522,38	1,63
422.900,00	Essential Properties Realty Trust	12.581.275,00	1,64
49.950,00	Essex Property Trust	13.168.818,00	1,71
316.100,00	First Industrial Realty Trust	18.245.292,00	2,38
172.330,00	Iron Mountain	14.337.856,00	1,87
107.200,00	Mid-America Apartment Communities	14.976.912,00	1,95
269.775,00	Phillips Edison	9.617.478,75	1,25
447.496,00	Prologis	57.436.111,60	7,48
51.110,00	Public Storage	13.308.532,90	1,73
111.000,00	Ryman Hospitality Properties	10.558.320,00	1,37
113.300,00	Simon Property Group	21.044.342,00	2,74
167.240,00	Smartstop Self Storage REIT	5.209.526,00	0,68
357.200,00	Ventas	27.761.584,00	3,61
225.030,00	Vornado Realty Trust	7.549.756,50	0,98
364.075,00	Welltower	68.296.829,25	8,89
		493.164.745,49	**64,21**
	Summe Aktien	**764.909.017,84**	**99,60**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**764.909.017,84**	**99,60**
	Summe Wertpapieranlagen	**764.909.017,84**	**99,60**
	Bankguthaben	**3.901.890,24**	**0,51**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(794.976,00)**	**(0,10)**
	Summe Nettovermögen	**768.015.932,08**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	64,21
Japan	8,13
Vereinigtes Königreich	6,04
Australien	5,74
Singapur	2,76
Kanada	2,75
Spanien	2,57
Deutschland	1,85
Belgien	1,77
Hongkong	1,62
Frankreich	1,47
Schweden	0,67
Summe	**99,60**

Sektor	
Immobilien: REITs (Gewerbe)	16,70
Immobilien: REITs (Gesundheitswesen)	14,32
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	12,26
Immobilien: REITs (Wohnimmobilien - Mehrfamilienhäuser)	9,95
Immobilien: REITs (Datenzentren)	9,34
Verschiedene Immobilienaktivitäten	5,58
Immobilien: REITs (Selbsteinlagerung)	5,54
Immobilien: Verschiedene REITs	5,27
Immobilien: REOC	5,18
Immobilien: REITs (Wohnimmobilien - Einfamilienhäuser)	4,26
Immobilien: REITs (Bürogebäude)	3,66
Immobilien: REITs (Hotels und Resorts)	2,36
Immobilien: Andere spezialisierte REITs	1,87
Immobilien: REITs (Fernmeldetürme)	1,46
Gesundheitswesen: Einrichtungen	0,98
Internet-Dienste und -Infrastruktur	0,86
Summe	**99,60**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
6.150,47	CHF	7.659,87	USD	128,30	30.01.2026
1.026.791,60	SGD	792.826,60	USD	7.777,25	30.01.2026
227,49	USD	181,39	CHF	(2,21)	30.01.2026
44.938,61	USD	58.008,47	SGD	(291,88)	30.01.2026
				7.611,46	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	AUD		
1.393.780,00	Omni Bridgeway	1.361.055,44	0,61
		1.361.055,44	**0,61**
	CAD		
133.552,00	ADENTRA	3.315.760,34	1,48
263.677,00	NFI Group	3.001.733,86	1,34
101.699,00	Richelieu Hardware	2.937.830,84	1,31
		9.255.325,04	**4,13**
	CHF		
20.312,00	Siegfried Holding	1.912.622,53	0,85
		1.912.622,53	**0,85**
	EUR		
249.434,00	BFF Bank	2.785.965,76	1,24
130.536,00	Coface	2.409.497,45	1,08
352.213,00	GVS	1.608.766,17	0,72
19.050,00	Krones	3.041.524,14	1,36
32.576,00	Vidrala	3.450.794,25	1,54
		13.296.547,77	**5,94**
	GBP		
101.646,00	Avon Technologies	2.483.308,55	1,11
14.047,00	Games Workshop Group	3.564.245,32	1,59
213.510,00	Howden Joinery Group	2.393.897,61	1,07
549.133,00	Marshalls	1.335.667,62	0,60
264.474,00	Rightmove	1.850.781,85	0,83
235.009,00	Safestore Holdings	2.329.514,49	1,04
215.622,00	Vistry Group	1.862.623,74	0,83
		15.820.039,18	**7,06**
	HKD		
1.114.864,00	Samsonite Group	2.850.160,73	1,27
		2.850.160,73	**1,27**
	JPY		
132.128,00	Ai Holdings	2.386.066,31	1,07
397.932,00	Argo Graphics	4.119.079,00	1,84
571.200,00	Broadleaf	2.695.509,58	1,20
104.450,00	Digital Hearts Holdings	606.290,23	0,27
317.812,00	Digital Information Technologies	2.654.521,69	1,19
155.650,00	DMG Mori	2.620.008,94	1,17
164.450,00	Gift Holdings	3.528.429,12	1,58
12.900,00	Hikari Tsushin	3.603.927,20	1,61
134.050,00	Integral	2.841.928,48	1,27
222.400,00	Japan Elevator Service Holdings	2.468.980,84	1,10
138.169,00	Kusuri no Aoki Holdings	4.127.423,90	1,84
224.850,00	MISUMI Group	3.513.460,73	1,57
1.737.010,00	Nippon Parking Development	2.883.924,65	1,29
103.200,00	Niterra	4.541.195,40	2,03
94.000,00	Sanki Engineering	3.445.466,16	1,54
219.400,00	Takuma	3.470.330,78	1,55
		49.506.543,01	**22,10**
	MXN		
2.123.048,00	Becle	2.423.740,75	1,08
		2.423.740,75	**1,08**
	NOK		
752.002,00	Kitron	5.429.185,97	2,42
		5.429.185,97	**2,42**
	SEK		
39.298,00	Mips	1.510.031,77	0,67
122.937,00	Paradox Interactive	2.173.462,96	0,97
		3.683.494,73	**1,64**
	USD		
70.653,00	Acadian Asset Management	3.365.202,39	1,50
25.471,00	Adtalem Global Education	2.638.286,18	1,18
31.230,00	Albany International	1.606.158,90	0,72
82.399,00	Atmus Filtration Technologies	4.306.171,74	1,92
88.170,00	Barrett Business Services	3.209.388,00	1,43
27.972,00	Bel Fuse	4.813.142,04	2,15
41.370,00	Brady	3.282.295,80	1,47
36.027,00	CBIZ	1.835.575,65	0,82
17.801,00	Charles River Laboratories International	3.600.608,27	1,61
33.874,00	Coastal Financial Corp/WA	3.919.221,80	1,75
33.957,00	Esquire Financial Holdings	3.466.330,56	1,55
81.148,00	First Mid Bancshares	3.196.419,72	1,43
268.317,00	Garrett Motion	4.684.814,82	2,09
19.145,00	Generac Holdings	2.636.840,85	1,18
16.005,00	Grand Canyon Education	2.671.874,70	1,19
59.039,00	Green Brick Partners	3.719.457,00	1,66
25.560,00	Hawkins	3.662.236,80	1,64
20.849,00	Hovnanian Enterprises	2.053.834,99	0,92
81.834,00	Ituran Location and Control	3.502.495,20	1,56
35.272,00	Knife River	2.528.649,68	1,13
88.878,00	Kyndryl Holdings	2.357.933,34	1,05
121.057,00	Legacy Housing	2.396.928,60	1,07
212.405,00	Mechanics Bancorp	3.109.609,20	1,39
23.174,00	Modine Manufacturing	3.130.575,66	1,40
109.209,00	Mueller Water Products	2.643.949,89	1,18
29.518,00	Northeast Bank	3.119.757,42	1,39
24.154,00	Ollie's Bargain Outlet Holdings	2.662.978,50	1,19
59.904,00	Rush Enterprises	3.286.932,48	1,47
24.851,00	SharkNinja	2.807.168,96	1,25
39.937,00	Stride	2.600.697,44	1,16
26.605,00	TD SYNNEX	4.050.079,15	1,81
112.492,00	Thermon Group Holdings	4.210.575,56	1,88
10.735,00	UFP Technologies	2.501.040,30	1,12
61.737,00	Vericel	2.254.635,24	1,01
114.567,00	Verra Mobility	2.586.922,86	1,15
17.450,00	VSE	3.035.078,50	1,36
1.466,00	White Mountains Insurance Group	3.050.746,00	1,36
191.167,00	Whitestone REIT	2.647.662,95	1,18
		117.152.277,14	**52,30**
	Summe Aktien	**222.690.992,29**	**99,42**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**222.690.992,29**	**99,42**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	NGN		
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
		0,01	**0,00**
	Summe Aktien	**0,01**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**0,01**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**222.690.992,30**	**99,42**
	Bankguthaben	**2.191.723,32**	**0,98**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(893.656,58)**	**(0,40)**
	Summe Nettovermögen	**223.989.059,04**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	48,12
Japan	22,10
Vereinigtes Königreich	7,06
Kanada	4,13
Norwegen	2,42
Italien	1,96
Schweden	1,64
Israel	1,56
Spanien	1,54
Bermuda	1,36
Deutschland	1,36
Luxemburg	1,27
Kaimaninseln	1,25
Frankreich	1,08
Mexiko	1,08
Schweiz	0,85
Australien	0,61
Summe	**99,42**

Sektor	
Industriemaschinen	7,54
Regionale Banken	7,51
Handelsgesellschaften und Großhändler	5,33
Hausbau	4,48
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	4,35
Autoteile und -zubehör	4,12
Bildungsdienstleistungen	3,53
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	3,26
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	3,06
Vermögensverwaltung und Depotbanken	2,77
Luftfahrt und Verteidigung	2,46
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,46
Sach- und Unfallversicherung	2,44
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	2,42
Freizeitartikel	2,27
Elektronische Komponenten	2,15
Spezialfinanzdienstleister	1,85
Großmärkte	1,84
Technologievertrieb	1,81
Baumaterialien	1,73
Rohstoffchemikalien	1,64
Industriekonglomerate	1,61
Restaurants	1,58
Kommunikationsanlagen	1,56
Bau- und Ingenieurwesen	1,54
Metall- und Glasverpackungen	1,54
Gewerbliche Druckanstalten	1,47
Personalwesen und Personaldienstleistungen	1,43
Bauprodukte	1,40
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	1,29
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	1,27
Haushaltsgeräte	1,25
Anwendungssoftware	1,20
Broadline Retail	1,19
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	1,18
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	1,15
Gesundheitswesen: Produkte	1,12
Verschiedene Support-Leistungen	1,10
Brennereien und Winzereien	1,08
Hersteller von Elektronikausrüstung	1,07
Immobilien: REITs (Selbsteinlagerung)	1,04
Biotechnologie	1,01
Interaktives Home Entertainment	0,97
Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,83
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,82
Gesundheitswesen: Ausstattung	0,72
Summe	**99,42**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.514.432,62	EUR	1.755.782,70	USD	27.193,46	30.01.2026
76.959,28	USD	65.966,85	EUR	(706,48)	30.01.2026
				26.486,98	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
60.803,72	USD	51.742,00	EUR	(46,98)	27.01.2026
				(46,98)	
				26.440,00	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	EUR		
1.373,00	Argenx	1.157.084,44	3,39
1.681,00	ASM International	1.022.959,64	3,00
350,00	ASML Holding	379.151,49	1,11
14.819,00	ASR Nederland	1.056.163,97	3,09
20.989,00	Deutsche Telekom	682.559,38	2,00
5.429,00	Euronext	817.008,04	2,39
62.905,00	Grifols	578.346,93	1,69
		5.693.273,89	**16,68**
	HKD		
67.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	560.768,49	1,64
9.500,00	Tencent Holdings	731.046,18	2,14
		1.291.814,67	**3,78**
	INR		
43.351,00	Bharti Airtel	1.015.581,61	2,97
		1.015.581,61	**2,97**
	JPY		
1.000,00	Lasertec	189.303,96	0,55
		189.303,96	**0,55**
	KRW		
8.941,00	Samsung Electronics	744.178,20	2,18
		744.178,20	**2,18**
	TWD		
15.000,00	Accton Technology	565.713,47	1,66
2.000,00	Alchip Technologies	223.421,01	0,65
32.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.578.587,23	4,62
		2.367.721,71	**6,93**
	USD		
4.223,00	AbbVie	969.262,96	2,84
5.045,00	Advanced Micro Devices	1.087.752,45	3,19
1.299,00	Amgen	426.773,46	1,25
5.505,00	Arista Networks	726.935,25	2,13
3.735,00	Arthur J Gallagher	975.189,83	2,86
3.574,00	Broadcom	1.236.889,92	3,62
11.850,00	Champion Homes	1.007.961,00	2,95
3.441,00	DR Horton	499.323,51	1,46
1.240,00	Eli Lilly	1.341.010,40	3,93
23.488,00	Equitable Holdings	1.128.598,40	3,31
3.289,00	Lam Research	568.799,66	1,67
44.483,00	Laureate Education	1.503.080,57	4,40
1.764,00	Mastercard	1.016.628,48	2,98
1.185,00	Medpace Holdings	671.421,00	1,97
488,00	MercadoLibre	982.104,88	2,88
4.220,00	Oracle	827.373,20	2,42
3.137,00	Palo Alto Networks	581.599,80	1,70
1.507,00	Progressive	344.741,32	1,01
7.217,00	Rambus	673.129,59	1,97
3.267,00	Regal Rexnord	461.235,06	1,35
1.563,00	Republic Services	335.091,57	0,98
19.348,00	Rocket Cos	381.155,60	1,12
886,00	ServiceNow	135.992,14	0,40
15.694,00	SoFi Technologies	415.420,18	1,22
12.473,00	Sprouts Farmers Market	1.008.379,69	2,95
2.028,00	Stryker	717.871,44	2,10
333,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	101.907,99	0,30
5.369,00	Tenet Healthcare	1.074.014,76	3,15
1.029,00	Trane Technologies	402.904,95	1,18
2.996,00	Westinghouse Air Brake Technologies	647.495,52	1,90
4.941,00	Workiva	425.420,10	1,25
		22.675.464,68	**66,42**
	Summe Aktien	**33.977.338,72**	**99,52**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**33.977.338,72**	**99,52**
	Summe Wertpapieranlagen	**33.977.338,72**	**99,52**
	Bankguthaben	**355.132,34**	**1,04**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(190.786,38)**	**(0,56)**
	Summe Nettovermögen	**34.141.684,68**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	64,94
Niederlande	12,98
Taiwan, Provinz Chinas	6,58
Indien	2,97
Kaimaninseln	2,80
Republik Korea	2,18
Deutschland	2,00
Spanien	1,69
China	1,64
Irland	1,18
Japan	0,55
Summe	**99,52**

Sektor	
Halbleiter	14,36
Biotechnologie	9,17
Halbleiter-Ausrüstung	6,33
Systemsoftware	4,53
Hausbau	4,41
Bildungsdienstleistungen	4,40
Pharmazeutika	3,93
Kommunikationsanlagen	3,79
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	3,31
Gesundheitswesen: Einrichtungen	3,15
Mehrspartenversicherungen	3,09
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	2,98
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,97
Lebensmitteleinzelhandel	2,95
Broadline Retail	2,88
Versicherungsmakler	2,86
Börsen und Finanzdaten	2,39
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	2,18
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,14
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,10
Integrierte Telekommunikationsdienste	2,00
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	1,97
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,90
Lebens- und Krankenversicherung	1,64
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,35
Anwendungssoftware	1,25
Konsumfinanzierungen	1,22
Bauprodukte	1,18
Hypothekenfinanzierung (Gewerbe- und Wohnimmobilien)	1,12
Sach- und Unfallversicherung	1,01
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,98
Summe	**99,52**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
163.700,00	CCL Industries	8.814.039,30	0,75
126.900,00	Open Text	3.539.663,50	0,30
102.700,00	Quebecor	3.309.235,78	0,28
396.600,00	Rogers Communications	12.791.701,98	1,09
		28.454.640,56	**2,42**
	DKK		
82.652,00	Carlsberg B	9.242.562,71	0,79
260.929,00	Novo Nordisk B	11.362.874,45	0,97
		20.605.437,16	**1,75**
	EUR		
126.252,00	Bureau Veritas	3.431.529,36	0,29
156.186,00	Capgemini	22.217.458,50	1,89
1.268.721,00	Deutsche Telekom	35.092.822,86	2,99
3.196.519,00	EDP	12.514.371,89	1,07
57.272,00	Eiffage	7.010.092,80	0,60
389.903,00	Fresenius	19.097.448,94	1,63
239.331,00	Heineken	16.690.943,94	1,42
90.111,00	Henkel	6.269.923,38	0,53
396.844,00	Iberdrola	7.327.724,46	0,62
117.359,00	Kerry Group	9.154.002,00	0,78
37.952,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	516.754,43	0,04
391.035,00	Sanofi	32.346.415,20	2,75
106.131,00	Teleperformance	6.563.141,04	0,56
375.321,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.398.156,33	0,29
169.216,00	Unilever	9.425.331,20	0,80
316.941,00	Vinci	38.048.767,05	3,24
		229.104.883,38	**19,51**
	GBP		
292.383,00	Diageo	5.370.660,18	0,46
61.615,00	Intertek Group	3.265.116,43	0,28
481.216,00	National Grid	6.292.490,46	0,54
376.796,00	Reckitt Benckiser Group	25.906.507,31	2,21
325.906,00	Smith & Nephew	4.623.756,53	0,39
973.292,00	SSE	24.294.444,59	2,07
322.822,00	United Utilities Group	4.415.440,55	0,38
		74.168.416,05	**6,32**
	HKD		
1.366.300,00	Link REIT	5.186.492,42	0,44
		5.186.492,42	**0,44**
	JPY		
1.719.500,00	Asahi Group Holdings	15.311.767,47	1,30
1.085.300,00	FUJIFILM Holdings	19.711.868,62	1,68
795.156,00	KDDI	11.697.495,97	1,00
786.300,00	Kirin Holdings	10.027.625,18	0,85
310.500,00	Nissan Chemical	9.044.428,41	0,77
362.900,00	Nissin Foods Holdings	5.738.725,96	0,49
22.938.600,00	NTT	19.647.637,00	1,67
		91.179.548,61	**7,77**
	SGD		
2.599.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	4.868.657,34	0,41
		4.868.657,34	**0,41**
	USD		
215.034,00	ABM Industries	7.833.551,26	0,67
354.951,00	Akamai Technologies	26.504.336,39	2,26
49.045,00	Alphabet	13.077.206,63	1,11
288.753,00	Amdocs	19.824.906,15	1,69
17.545,00	Amgen	4.902.810,50	0,42
66.197,00	Assurant	13.616.639,01	1,16
552.931,00	AT&T	11.705.751,97	1,00
380.111,00	Baxter International	6.252.740,27	0,53
167.247,00	Becton Dickinson	27.823.288,87	2,37
134.213,00	Cigna Group/The	31.586.915,96	2,69
308.565,00	Cisco Systems	20.259.994,20	1,73
406.015,00	Coca-Cola	24.197.900,02	2,06
609.415,00	Comcast	15.480.291,72	1,32
237.522,00	Crown Holdings	20.899.592,50	1,78
406.363,00	CVS Health	27.550.561,14	2,35
216.248,00	eBay	16.095.825,87	1,37
41.603,00	Elevance Health	12.412.251,69	1,06
562.792,00	Essential Utilities	18.429.439,48	1,57
144.251,00	Eversource Energy	8.283.052,66	0,71
88.156,00	Fiserv	5.075.512,15	0,43
341.653,00	Genpact	13.707.384,55	1,17
237.802,00	Global Payments	15.934.372,34	1,36
119.993,00	Globe Life	14.421.205,15	1,23
152.882,00	Ingredion	14.494.987,28	1,23
147.545,00	Johnson & Johnson	25.977.558,05	2,21
32.823,00	Kimberly-Clark	2.831.566,54	0,24
54.555,00	Kroger	2.909.182,38	0,25
126.019,00	Labcorp Holdings	27.188.891,33	2,32
578.931,00	LKQ	15.102.333,73	1,29
5.970,00	McKesson	4.199.717,53	0,36
28.692,00	Medtronic	2.357.810,31	0,20
133.596,00	Merck	12.007.390,76	1,02
24.322,00	Meta Platforms	13.692.270,26	1,17
56.032,00	Microsoft	23.165.802,98	1,97
49.406,00	NextEra Energy	3.381.560,62	0,29
319.119,00	PayPal Holdings	15.892.164,20	1,35
142.749,00	PepsiCo	17.462.074,66	1,49
483.739,00	Pfizer	10.284.133,97	0,88
178.927,00	Portland General Electric	7.353.706,42	0,63
101.321,00	Prestige Consumer Healthcare	5.337.945,68	0,45
38.158,00	Primerica	8.471.874,41	0,72
37.780,00	QUALCOMM	5.547.943,35	0,47
71.061,00	Reinsurance Group of America	12.370.549,35	1,05
159.953,00	Service Corp International/US	10.654.009,89	0,91
363.271,00	Sonoco Products	13.541.168,31	1,15
212.360,00	Sysco	13.382.455,05	1,14
60.993,00	TD SYNNEX	7.897.392,52	0,67
5.812,00	Thermo Fisher Scientific	2.889.933,83	0,25
22.826,00	Travelers Cos	5.651.361,92	0,48
190.115,00	Unum	12.627.439,27	1,08
648.836,00	Verizon Communications	22.527.418,15	1,92
122.098,00	Ziff Davis	3.696.068,57	0,31
128.354,00	Zoetis	13.836.510,98	1,18
		712.608.752,78	**60,69**
	Summe Aktien	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Bankguthaben	**12.656.461,65**	**1,08**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.638.523,01)**	**(0,40)**
	Summe Nettovermögen	**1.174.194.766,94**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	57,63
Frankreich	9,34
Japan	7,77
Vereinigtes Königreich	7,12
Deutschland	5,15
Kanada	2,42
Dänemark	1,75
Guernsey	1,69
Niederlande	1,47
Bermuda	1,17
Portugal	1,07
Irland	0,98
Spanien	0,62
Hongkong	0,44
Singapur	0,41
Italien	0,29
Summe	**99,32**

Sektor	
Pharmazeutika	9,47
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	8,98
Integrierte Telekommunikationsdienste	7,86
Stromversorger	5,67
Brauereien	4,37
Bau- und Ingenieurwesen	3,84
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	3,58
Alkoholfreie Getränke	3,55
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,50
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	3,14
Lebens- und Krankenversicherung	3,03
Haushaltsprodukte	2,98
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,59
Metall- und Glasverpackungen	2,53
Internet-Dienste und -Infrastruktur	2,26
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,09
Systemsoftware	1,97
Wasserversorger	1,95
Kommunikationsanlagen	1,73
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	1,73
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	1,68
Sach- und Unfallversicherung	1,64
Broadline Retail	1,37
Kabel und Satellitenübertragung	1,32
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,31
Großhändler	1,29
Landwirtschaftliche Produkte	1,23
Papierverpackungen	1,15
Lebensmittelvertriebsunternehmen	1,14
Gesundheitswesen: Managed Health Care	1,06
Rückversicherungen	1,05
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,91
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,80
Verschiedene Chemikalien	0,77
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,67
Technologievertrieb	0,67
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,57
Mehrsparten-Versorger	0,54
Halbleiter	0,47
Brennereien und Winzereien	0,46
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	0,44
Biotechnologie	0,42
Immobilien: REITs (Gewerbe)	0,41
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,36
Anwendungssoftware	0,30
Lebensmitteleinzelhandel	0,25
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,25
Summe	**99,32**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
459.250,11	EUR	537.951,23	USD	2.340,14	30.01.2026
11.982.565,33	USD	10.337.260,93	EUR	(159.668,13)	30.01.2026
				(157.327,99)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
70.700,00	CCL Industries	3.806.674,27	0,75
55.800,00	Open Text	1.556.447,78	0,30
42.400,00	Quebecor	1.366.227,82	0,27
171.200,00	Rogers Communications	5.521.783,61	1,08
		12.251.133,48	**2,40**
	DKK		
35.676,00	Carlsberg B	3.989.469,91	0,78
112.630,00	Novo Nordisk B	4.904.784,63	0,96
		8.894.254,54	**1,74**
	EUR		
54.671,00	Bureau Veritas	1.485.957,78	0,29
67.233,00	Capgemini	9.563.894,25	1,87
547.641,00	Deutsche Telekom	15.147.750,06	2,97
1.379.770,00	EDP	5.401.799,55	1,06
24.673,00	Eiffage	3.019.975,20	0,59
168.301,00	Fresenius	8.243.382,98	1,61
102.955,00	Heineken	7.180.081,70	1,41
39.122,00	Henkel	2.722.108,76	0,53
171.297,00	Iberdrola	3.162.999,11	0,62
50.657,00	Kerry Group	3.951.246,00	0,77
16.434,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	223.765,34	0,04
168.789,00	Sanofi	13.962.226,08	2,74
45.811,00	Teleperformance	2.832.952,24	0,55
162.527,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.471.519,46	0,29
73.040,00	Unilever	4.068.328,00	0,80
136.807,00	Vinci	16.423.680,35	3,22
		98.861.666,86	**19,37**
	GBP		
126.295,00	Diageo	2.319.859,66	0,45
26.681,00	Intertek Group	1.413.885,77	0,28
208.909,00	National Grid	2.731.741,86	0,54
162.676,00	Reckitt Benckiser Group	11.184.744,49	2,19
141.115,00	Smith & Nephew	2.002.053,98	0,39
420.119,00	SSE	10.486.634,81	2,05
139.992,00	United Utilities Group	1.914.759,07	0,38
		32.053.679,64	**6,28**
	HKD		
589.740,00	Link REIT	2.238.660,64	0,44
		2.238.660,64	**0,44**
	JPY		
742.200,00	Asahi Group Holdings	6.609.126,97	1,29
468.900,00	FUJIFILM Holdings	8.516.442,64	1,67
344.600,00	KDDI	5.069.391,56	0,99
339.400,00	Kirin Holdings	4.328.342,86	0,85
134.300,00	Nissan Chemical	3.911.970,16	0,77
156.600,00	Nissin Foods Holdings	2.476.397,04	0,49
9.901.400,00	NTT	8.480.862,52	1,66
		39.392.533,75	**7,72**
	SGD		
1.122.700,00	CapitaLand Ascendas REIT	2.102.808,96	0,41
		2.102.808,96	**0,41**
	USD		
92.819,00	ABM Industries	3.381.336,88	0,66
153.214,00	Akamai Technologies	11.440.552,06	2,24
21.290,00	Alphabet	5.676.699,54	1,11
124.412,00	Amdocs	8.541.750,99	1,67
7.692,00	Amgen	2.149.468,13	0,42
28.664,00	Assurant	5.896.148,47	1,16
239.053,00	AT&T	5.060.839,64	0,99
164.074,00	Baxter International	2.698.980,32	0,53
72.192,00	Becton Dickinson	12.009.894,77	2,35
57.933,00	Cigna Group/The	13.634.482,52	2,67
133.727,00	Cisco Systems	8.780.348,53	1,72
175.255,00	Coca-Cola	10.444.941,61	2,05
263.052,00	Comcast	6.682.017,50	1,31
102.516,00	Crown Holdings	9.020.396,53	1,77
175.405,00	CVS Health	11.892.091,99	2,33
93.343,00	eBay	6.947.729,80	1,36
17.959,00	Elevance Health	5.358.066,20	1,05
242.928,00	Essential Utilities	7.955.029,34	1,56
62.265,00	Eversource Energy	3.575.325,47	0,70
38.233,00	Fiserv	2.201.234,81	0,43
147.473,00	Genpact	5.916.731,66	1,16
102.647,00	Global Payments	6.878.056,19	1,35
51.904,00	Globe Life	6.238.015,82	1,22
65.991,00	Ingredion	6.256.712,40	1,23
63.687,00	Johnson & Johnson	11.213.072,21	2,20
13.750,00	Kimberly-Clark	1.186.181,64	0,23
22.852,00	Kroger	1.218.598,40	0,24
54.395,00	Labcorp Holdings	11.735.847,32	2,30
249.237,00	LKQ	6.501.742,61	1,27
2.636,00	McKesson	1.854.347,64	0,36
12.266,00	Medtronic	1.007.977,88	0,20
57.950,00	Merck	5.208.451,56	1,02
10.498,00	Meta Platforms	5.909.935,58	1,16
24.186,00	Microsoft	9.999.430,88	1,96
21.121,00	NextEra Energy	1.445.612,72	0,28
137.747,00	PayPal Holdings	6.859.817,00	1,34
61.617,00	PepsiCo	7.537.430,42	1,48
208.805,00	Pfizer	4.439.126,46	0,87
77.233,00	Portland General Electric	3.174.192,87	0,62
39.055,00	Prestige Consumer Healthcare	2.057.554,39	0,40
16.461,00	Primerica	3.654.686,43	0,72
16.308,00	QUALCOMM	2.394.808,37	0,47
30.564,00	Reinsurance Group of America	5.320.688,85	1,04
69.043,00	Service Corp International/US	4.598.755,92	0,90
156.805,00	Sonoco Products	5.845.010,74	1,14
91.284,00	Sysco	5.752.514,72	1,13
26.327,00	TD SYNNEX	3.408.828,11	0,67
2.483,00	Thermo Fisher Scientific	1.234.636,22	0,24
9.975,00	Travelers Cos	2.469.654,57	0,48
82.063,00	Unum	5.450.624,88	1,07
280.068,00	Verizon Communications	9.723.888,54	1,90
53.700,00	Ziff Davis	1.625.570,30	0,32
55.218,00	Zoetis	5.952.478,80	1,17
		307.418.317,20	**60,22**
	Summe Aktien	**503.213.055,07**	**98,58**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**503.213.055,07**	**98,58**
	Summe Wertpapieranlagen	**503.213.055,07**	**98,58**
	Bankguthaben	**6.003.964,23**	**1,18**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**1.266.467,93**	**0,25**
	Summe Nettovermögen	**510.483.487,23**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	57,19
Frankreich	9,26
Japan	7,72
Vereinigtes Königreich	7,08
Deutschland	5,12
Kanada	2,40
Dänemark	1,74
Guernsey	1,67
Niederlande	1,45
Bermuda	1,16
Portugal	1,06
Irland	0,97
Spanien	0,62
Hongkong	0,44
Singapur	0,41
Italien	0,29
Summe	**98,58**

Sektor	
Pharmazeutika	9,35
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	8,91
Integrierte Telekommunikationsdienste	7,79
Stromversorger	5,63
Brauereien	4,33
Bau- und Ingenieurwesen	3,81
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	3,55
Alkoholfreie Getränke	3,52
Gesundheitswesen: Ausstattung	3,47
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	3,12
Lebens- und Krankenversicherung	3,01
Haushaltsprodukte	2,96
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,59
Metall- und Glasverpackungen	2,51
Internet-Dienste und -Infrastruktur	2,24
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,07
Systemsoftware	1,96
Wasserversorger	1,93
Kommunikationsanlagen	1,72
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	1,71
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	1,67
Sach- und Unfallversicherung	1,64
Broadline Retail	1,36
Kabel und Satellitenübertragung	1,31
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,30
Großhändler	1,27
Landwirtschaftliche Produkte	1,23
Papierverpackungen	1,14
Lebensmittelvertriebsunternehmen	1,13
Gesundheitswesen: Managed Health Care	1,05
Rückversicherungen	1,04
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,90
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,80
Verschiedene Chemikalien	0,77
Technologievertrieb	0,67
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,66
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,57
Mehrsparten-Versorger	0,54
Halbleiter	0,47
Brennereien und Winzereien	0,45
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	0,44
Biotechnologie	0,42
Immobilien: REITs (Gewerbe)	0,41
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,36
Anwendungssoftware	0,30
Lebensmitteleinzelhandel	0,24
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,24
Summe	**98,58**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
51.694,51	EUR	611.342,31	NOK	120,04	30.01.2026
348,88	EUR	1.483,60	PLN	(2,14)	30.01.2026
3.102.367,18	EUR	33.986.529,24	SEK	(41.183,08)	30.01.2026
39.077.120,89	NOK	3.287.579,89	EUR	9.042,83	30.01.2026
93.605,95	PLN	22.080,75	EUR	66,62	30.01.2026
1.149.808.108,44	SEK	104.116.717,36	EUR	2.232.264,87	30.01.2026
				2.200.309,14	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
580.241,00	CAD	359.289,54	EUR	1.078,53	22.01.2026
2.073.328,59	EUR	3.137.394,00	SGD	(4.165,36)	22.01.2026
11.949.626,00	USD	10.288.458,67	EUR	(135.083,17)	22.01.2026
				(138.170,00)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
31.339.611,46	EUR	27.378.739,00	GBP	9.616,48	22.01.2026
2.613.533,91	EUR	23.762.185,00	HKD	17.626,70	22.01.2026
				27.243,18	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
6.756.004,00	DKK	905.397,44	EUR	(595,29)	22.01.2026
330.140,63	EUR	537.049,00	CAD	(3.399,46)	22.01.2026
1.310.541,43	EUR	9.783.282,00	DKK	309,80	22.01.2026
802.380,00	GBP	913.118,02	EUR	5.053,74	22.01.2026
				1.368,79	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.061.429,00	CAD	651.816,42	EUR	7.394,73	22.01.2026
481.723,46	EUR	784.451,00	CAD	(5.467,72)	22.01.2026
59.082,61	EUR	88.873,00	SGD	232,99	22.01.2026
				2.160,00	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
730.557,00	CAD	448.238,15	EUR	5.481,14	22.01.2026
237.414.223,00	JPY	1.316.249,05	EUR	(25.496,81)	22.01.2026
				(20.015,67)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
324.490,75	EUR	526.571,00	CAD	(2.542,82)	22.01.2026
746.137,00	GBP	852.351,21	EUR	1.465,01	22.01.2026
2.637.776,00	HKD	292.569,15	EUR	(4.401,55)	22.01.2026
37.899,65	EUR	413.083,00	SEK	(308,00)	28.01.2026
413.083,00	SEK	37.829,94	EUR	377,61	28.01.2026
				(5.409,75)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
1.887.820,00	DKK	252.936,17	EUR	(108,74)	22.01.2026
80.079,79	EUR	722.184,00	HKD	1.183,79	22.01.2026
306.988.347,62	EUR	359.650.940,00	USD	1.402.830,22	22.01.2026
				1.403.905,27	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
42.022.526,73	EUR	7.378.426.434,00	JPY	1.906.818,34	22.01.2026
				1.906.818,34	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
3.871.763,00	DKK	518.593,85	EUR	(65,86)	22.01.2026
12.057.850,19	EUR	19.717.356,00	CAD	(187.751,12)	22.01.2026
9.010.878,04	EUR	67.237.559,00	DKK	6.044,87	22.01.2026
2.237.916,73	EUR	1.983.761,00	GBP	(32.097,93)	22.01.2026
65.854,47	EUR	594.000,00	HKD	962,13	22.01.2026
1.407.897,35	EUR	254.232.979,00	JPY	25.708,33	22.01.2026
57.877,82	EUR	87.571,00	SGD	(109,24)	22.01.2026
181.920.366,00	JPY	1.033.926,06	EUR	(44.847,28)	22.01.2026
181.735,00	SGD	120.897,19	EUR	(556,43)	22.01.2026
				(232.712,53)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
284.566,90	EUR	2.124.877,00	DKK	(8,37)	22.01.2026
1.457.750,37	EUR	1.277.587,00	GBP	(4.210,33)	22.01.2026
1.676.576,00	GBP	1.895.835,01	EUR	22.673,70	22.01.2026
1.700.627,00	HKD	189.025,60	EUR	(3.237,70)	22.01.2026
				15.217,30	
				2.960.404,93	
				5.160.714,07	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CAD		
25.000,00	CCL Industries	1.346.065,87	1,00
19.400,00	Open Text	541.130,59	0,40
15.200,00	Quebecor	489.779,78	0,36
60.400,00	Rogers Communications	1.948.105,90	1,45
		4.325.082,14	**3,21**
	DKK		
4.194,00	Carlsberg B	468.994,19	0,35
31.940,00	Novo Nordisk B	1.390.915,57	1,03
		1.859.909,76	**1,38**
	EUR		
18.693,00	Bureau Veritas	508.075,74	0,38
23.465,00	Capgemini	3.337.896,25	2,48
195.907,00	Deutsche Telekom	5.418.787,62	4,02
496.405,00	EDP	1.943.425,58	1,44
8.794,00	Eiffage	1.076.385,60	0,80
58.455,00	Fresenius	2.863.125,90	2,12
35.906,00	Heineken	2.504.084,44	1,86
13.734,00	Henkel	955.611,72	0,71
61.883,00	Iberdrola	1.142.669,60	0,85
5.788,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	78.809,41	0,06
58.191,00	Sanofi	4.813.559,52	3,57
15.846,00	Teleperformance	979.916,64	0,73
55.620,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	503.583,48	0,37
25.726,00	Unilever	1.432.938,20	1,06
8.367,00	Vinci	1.004.458,35	0,75
		28.563.328,05	**21,20**
	GBP		
44.917,00	Diageo	825.061,46	0,61
9.277,00	Intertek Group	491.608,94	0,36
73.955,00	National Grid	967.052,50	0,72
57.569,00	Reckitt Benckiser Group	3.958.141,06	2,94
49.290,00	Smith & Nephew	699.296,61	0,52
148.788,00	SSE	3.713.913,01	2,76
49.614,00	United Utilities Group	678.602,04	0,50
		11.333.675,62	**8,41**
	HKD		
204.300,00	Link REIT	775.525,43	0,58
		775.525,43	**0,58**
	JPY		
260.100,00	Asahi Group Holdings	2.316.133,02	1,72
165.500,00	FUJIFILM Holdings	3.005.910,12	2,23
69.600,00	KDDI	1.023.881,75	0,76
120.100,00	Kirin Holdings	1.531.626,33	1,14
45.300,00	Nissan Chemical	1.319.525,30	0,98
54.900,00	Nissin Foods Holdings	868.162,18	0,64
3.501.700,00	NTT	2.999.316,89	2,23
		13.064.555,59	**9,70**
	SGD		
388.700,00	CapitaLand Ascendas REIT	728.032,28	0,54
		728.032,28	**0,54**
	USD		
33.006,00	ABM Industries	1.202.387,50	0,89
39.418,00	Akamai Technologies	2.943.358,19	2,18
12.821,00	Amdocs	880.251,02	0,65
2.240,00	Amgen	625.950,16	0,46
6.766,00	Assurant	1.391.757,63	1,03
36.799,00	AT&T	779.048,32	0,58
22.939,00	Baxter International	377.341,38	0,28
6.893,00	Becton Dickinson	1.146.722,69	0,85
4.672,00	Cigna Group/The	1.099.551,25	0,82
31.056,00	Cisco Systems	2.039.098,34	1,51
48.368,00	Coca-Cola	2.882.662,04	2,14
19.226,00	Comcast	488.376,70	0,36
35.760,00	Crown Holdings	3.146.527,18	2,34
49.705,00	CVS Health	3.369.895,00	2,50
32.241,00	eBay	2.399.770,27	1,78
6.198,00	Elevance Health	1.849.172,80	1,37
86.487,00	Essential Utilities	2.832.142,13	2,10
5.492,00	Eversource Energy	315.356,74	0,23
7.226,00	Fiserv	416.031,25	0,31
18.678,00	Genpact	749.375,91	0,56
35.883,00	Global Payments	2.404.408,22	1,78
3.990,00	Globe Life	479.533,04	0,36
22.936,00	Ingredion	2.174.598,89	1,61
13.954,00	Johnson & Johnson	2.456.815,51	1,82
4.936,00	Kimberly-Clark	425.817,64	0,32
8.203,00	Kroger	437.430,54	0,32
7.154,00	Labcorp Holdings	1.543.492,08	1,15
88.669,00	LKQ	2.313.071,56	1,72
158,00	McKesson	111.148,30	0,08
3.930,00	Medtronic	322.953,94	0,24
15,00	Meta Platforms	8.444,37	0,01
8.206,00	Microsoft	3.392.678,81	2,52
39.289,00	PayPal Holdings	1.956.596,88	1,45
21.430,00	PepsiCo	2.621.470,27	1,95
75.515,00	Pfizer	1.605.424,37	1,19
27.370,00	Portland General Electric	1.124.877,43	0,83
14.018,00	Prestige Consumer Healthcare	738.517,41	0,55
5.764,00	Primerica	1.279.728,60	0,95
5.322,00	QUALCOMM	781.528,71	0,58
10.690,00	Reinsurance Group of America	1.860.952,88	1,38
24.108,00	Service Corp International/US	1.605.764,63	1,19
55.908,00	Sonoco Products	2.084.007,91	1,55
13.812,00	Sysco	870.401,53	0,65
8.842,00	TD SYNNEX	1.144.864,90	0,85
835,00	Thermo Fisher Scientific	415.191,80	0,31
3.427,00	Travelers Cos	848.471,80	0,63
28.761,00	Unum	1.910.305,77	1,42
19.657,00	Verizon Communications	682.485,96	0,51
18.445,00	Ziff Davis	558.354,64	0,41
19.769,00	Zoetis	2.131.090,47	1,58
		71.225.205,36	**52,86**
	Summe Aktien	**131.875.314,23**	**97,86**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**131.875.314,23**	**97,86**
	Summe Wertpapieranlagen	**131.875.314,23**	**97,86**
	Bankguthaben	**3.124.212,98**	**2,32**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(245.014,14)**	**(0,18)**
	Summe Nettovermögen	**134.754.513,07**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	51,41
Japan	9,70
Vereinigtes Königreich	9,47
Frankreich	8,70
Deutschland	6,86
Kanada	3,21
Niederlande	1,92
Portugal	1,44
Dänemark	1,38
Spanien	0,85
Guernsey	0,65
Hongkong	0,58
Bermuda	0,56
Singapur	0,54
Italien	0,37
Irland	0,24
Summe	**97,86**

Sektor	
Pharmazeutika	9,75
Integrierte Telekommunikationsdienste	7,70
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	6,59
Stromversorger	6,49
Brauereien	5,06
Alkoholfreie Getränke	4,08
Haushaltsprodukte	3,96
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	3,54
Metall- und Glasverpackungen	3,33
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	3,13
Lebens- und Krankenversicherung	2,72
Wasserversorger	2,61
Systemsoftware	2,52
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	2,23
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,21
Internet-Dienste und -Infrastruktur	2,18
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,89
Broadline Retail	1,78
Großhändler	1,72
Sach- und Unfallversicherung	1,66
Landwirtschaftliche Produkte	1,61
Papierverpackungen	1,55
Bau- und Ingenieurwesen	1,54
Kommunikationsanlagen	1,51
Rückversicherungen	1,38
Gesundheitswesen: Managed Health Care	1,37
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	1,28
Spezialisierte Verbraucherdienste	1,19
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,06
Verschiedene Chemikalien	0,98
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,89
Technologievertrieb	0,85
Forschungs- und Beratungsleistungen	0,74
Mehrsparten-Versorger	0,72
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,70
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,65
Brennereien und Winzereien	0,61
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	0,58
Halbleiter	0,58
Immobilien: REITs (Gewerbe)	0,54
Biotechnologie	0,46
Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,42
Anwendungssoftware	0,40
Kabel und Satellitenübertragung	0,36
Lebensmitteleinzelhandel	0,32
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,31
Gesundheitswesen: Vertrieb	0,08
Summe	**97,86**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Equity Swaps

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Bank of America NA						
ABM Industries	USD	212,00	7.723,02	(784,38)	(332,12)	15.05.2026
Akamai Technologies	USD	16.266,00	1.214.588,87	17.432,30	173.276,74	15.05.2026
Alphabet	USD	7.621,00	2.032.039,80	34.128,23	560.183,18	15.05.2026
Amdocs	USD	32.546,00	2.234.509,76	53.980,35	(320.862,57)	15.05.2026
Amgen	USD	513,00	143.353,76	1.409,36	18.530,77	15.05.2026
Asahi Group Holdings	JPY	7.800,00	69.457,28	(4.257,67)	(3.120,17)	15.04.2026
Assurant	USD	3.518,00	723.648,14	25.673,59	117.428,56	15.05.2026
AT&T	USD	48.940,00	1.036.077,74	24.143,23	129.572,96	15.05.2026
Baxter International	USD	36.936,00	607.588,87	(5.969,07)	(522.262,77)	15.05.2026
Becton Dickinson	USD	19.333,00	3.216.246,89	(73.997,19)	(638.250,90)	15.05.2026
Bureau Veritas	EUR	350,00	9.513,00	343,00	85,68	15.05.2026
Capgemini	EUR	1.049,00	149.220,25	(6.766,05)	10.271,76	15.05.2026
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	9.200,00	17.231,53	426,22	(128,30)	15.04.2026
Carlsberg B	DKK	8.878,00	992.782,65	5.467,91	43.096,09	18.05.2026
CCL Industries	CAD	900,00	48.458,37	1.654,59	1.303,52	15.05.2026
Cigna Group/The	USD	16.367,00	3.851.959,60	(6.264,48)	(612.179,00)	15.05.2026
Cisco Systems	USD	17.405,00	1.142.790,66	(15.618,17)	121.266,17	15.05.2026
Coca-Cola	USD	14.856,00	885.395,87	(11.372,29)	115.217,89	15.05.2026
Comcast	USD	75.188,00	1.909.917,17	105.840,04	(896.075,48)	15.05.2026
Crown Holdings	USD	1.557,00	137.000,64	2.913,50	10.507,38	15.05.2026
CVS Health	USD	14.025,00	950.865,65	238,58	(16.437,49)	15.05.2026
Deutsche Telekom	EUR	1.571,00	43.453,86	1.728,10	(447,01)	15.05.2026
eBay	USD	1.784,00	132.787,14	7.465,58	3.580,74	15.05.2026
EDP	EUR	2.202,00	8.620,83	279,65	236,11	15.05.2026
Eiffage	EUR	299,00	36.597,60	134,55	32,37	15.05.2026
Elevance Health	USD	298,00	88.908,28	(2.509,31)	2.028,97	15.05.2026
Essential Utilities	USD	846,00	27.703,50	50,37	4,92	15.05.2026
Eversource Energy	USD	17.057,00	979.431,89	(12.476,84)	37.875,83	15.05.2026
Fiserv	USD	6.460,00	371.929,40	(7.033,09)	(683.259,71)	15.05.2026
Fresenius	EUR	2.203,00	107.902,94	1.057,44	16.725,14	15.05.2026
FUJIFILM Holdings	JPY	3.300,00	59.936,58	(2.455,54)	8.849,30	15.04.2026
Genpact	USD	35.130,00	1.409.442,97	(5.378,41)	280.849,71	15.05.2026
Global Payments	USD	1.512,00	101.314,42	(3.665,22)	(2.417,18)	15.05.2026
Globe Life	USD	14.626,00	1.757.807,09	8.086,16	381.568,60	15.05.2026
Heineken	EUR	1.734,00	120.929,16	(104,04)	(5.537,21)	15.05.2026
Henkel	EUR	128,00	8.906,24	(53,76)	110,87	15.05.2026
Ingredion	USD	912,00	86.468,18	(1.023,93)	(10.719,83)	15.05.2026
Johnson & Johnson	USD	8.989,00	1.582.651,19	(54.819,37)	533.725,55	15.05.2026
KDDI	JPY	54.100,00	795.862,11	(2.644,55)	58.025,20	15.04.2026
Kerry Group	EUR	18.572,00	1.448.616,00	41.787,00	(319.842,63)	15.05.2026
Kimberly-Clark	USD	347,00	29.934,92	(405,83)	(184,41)	15.05.2026
Kirin Holdings	JPY	1.600,00	20.404,68	(230,29)	2.355,42	15.04.2026
Labcorp Holdings	USD	12.608,00	2.720.205,22	(103.699,38)	452.917,51	15.05.2026
Link REIT	HKD	5.700,00	21.637,27	149,48	(534,21)	15.04.2026
LKQ	USD	1.067,00	27.834,39	136,13	(4.574,44)	15.05.2026
Magnum Ice Cream Co NV/The	EUR	120,00	1.633,92	(75,12)	1.709,04	15.05.2026
McKesson	USD	800,00	562.776,22	2.762,61	208.880,61	15.05.2026
Medtronic	USD	565,00	46.429,77	(939,51)	3.515,45	15.05.2026
Merck	USD	20.795,00	1.869.020,71	95.688,48	(109.524,67)	15.05.2026
Meta Platforms	USD	3.816,00	2.148.248,63	46.608,62	245.245,48	15.05.2026
Microsoft	USD	507,00	209.613,47	4.855,68	12.545,23	15.05.2026
NextEra Energy	USD	7.902,00	540.847,10	(7.930,90)	(7.051,70)	15.05.2026
Nissan Chemical	JPY	2.600,00	75.734,34	(776,69)	12.649,91	15.04.2026
Nissin Foods Holdings	JPY	800,00	12.650,82	89,07	(288,56)	15.04.2026
Novo Nordisk B	DKK	8.392,00	365.452,83	9.943,91	(96.873,87)	18.05.2026
NTT	JPY	59.600,00	51.049,29	744,54	1.086,08	15.04.2026
PayPal Holdings	USD	10.215,00	508.708,22	(19.027,69)	(84.603,89)	15.05.2026
PepsiCo	USD	1.007,00	123.183,41	(6.338,18)	2.823,78	15.05.2026
Portland General Electric	USD	223,00	9.165,06	(182,09)	240,97	15.05.2026
Primerica	USD	140,00	31.082,93	291,74	(744,54)	15.05.2026
QUALCOMM	USD	633,00	92.955,22	(3.558,84)	17.559,39	15.05.2026
Quebecor	CAD	1.200,00	38.666,83	141,61	505,06	15.05.2026
Reckitt Benckiser Group	GBP	1.555,00	106.913,61	463,14	5.074,10	15.05.2026
Reinsurance Group of America	USD	512,00	89.130,76	300,48	3.449,38	15.05.2026
Rogers Communications	CAD	1.000,00	32.253,41	881,95	10.395,40	15.05.2026
Sanofi	EUR	3.099,00	256.349,28	6.569,88	(17.799,74)	15.05.2026
Service Corp International/US	USD	738,00	49.156,06	75,33	514,29	15.05.2026
Smith & Nephew	GBP	1.353,00	19.195,55	511,47	3.776,51	15.05.2026
Sonoco Products	USD	325,00	12.114,60	244,65	143,79	15.05.2026
SSE	GBP	2.865,00	71.513,57	1.411,24	5.871,67	15.05.2026
Sysco	USD	19.640,00	1.237.669,13	(22.384,62)	8.626,12	15.05.2026
TD SYNNEX	USD	690,00	89.341,41	1.173,77	16.213,65	15.05.2026
Teleperformance	EUR	1.022,00	63.200,48	1.205,96	(4.120,30)	15.05.2026
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	991,00	8.972,51	202,16	84,00	15.05.2026
Thermo Fisher Scientific	USD	73,00	36.298,21	539,57	1.976,72	15.05.2026
Travelers Cos	USD	143,00	35.404,58	60,20	3.343,07	15.05.2026
Unilever	EUR	533,00	29.688,10	191,88	(1.168,60)	15.05.2026
Unum	USD	1.208,00	80.235,37	1.006,92	1.195,07	15.05.2026
Verizon Communications	USD	81.248,00	2.820.909,55	1.382,12	(56.628,63)	15.05.2026

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Equity Swaps (Fortsetzung)

Basiswert	Währung	Stückzahl der zugrunde liegenden Aktien	Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchte(r), nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zur monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Vinci	EUR	41.285,00	4.956.264,25	(4.128,50)	596.865,76	15.05.2026
Ziff Davis	USD	172,00	5.206,67	(130,20)	(3.105,92)	15.05.2026
Zoetis	USD	455,00	49.048,82	2.229,14	482,86	15.05.2026
			50.105.740,07	**127.100,28**	**(174.675,52)**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	AUD		
66.210,00	Goodman	1.371.935,62	1,15
227.830,00	Mirvac	312.387,40	0,26
861.862,00	Scentre	2.421.116,87	2,03
272.552,00	Stockland	1.044.558,40	0,88
149.244,00	Vicinity	255.543,93	0,21
		5.405.542,22	**4,53**
	CAD		
43.043,00	First Capital Real Estate Investment Trust	590.585,98	0,50
11.008,00	Granite Real Estate Investment Trust	654.073,50	0,55
		1.244.659,48	**1,04**
	CHF		
3.375,00	PSP Swiss Property	611.312,72	0,51
		611.312,72	**0,51**
	EUR		
24.077,00	Carmila	481.224,59	0,40
220.665,00	E.ON	4.183.402,93	3,51
454.670,00	Enel	4.745.249,34	3,98
7.743,00	Eurocommercial Properties	237.144,74	0,20
31.071,00	Ferrovial	2.021.579,87	1,69
51.987,00	Klepierre	2.062.226,45	1,73
38.295,00	TAG Immobilien	595.660,00	0,50
5.536,00	Unibail-Rodamco-Westfield	603.744,71	0,51
40.886,00	Vinci	5.770.763,91	4,84
14.391,00	Warehouses De Pauw CVA	374.259,31	0,31
		21.075.255,85	**17,67**
	GBP		
181.110,00	British Land Co	984.944,71	0,83
19.019,00	Derwent London	445.441,18	0,37
73.328,00	Land Securities Group	614.275,70	0,51
280.623,00	National Grid	4.314.220,00	3,62
82.606,00	Pennon Group	586.863,59	0,49
348.663,00	Shaftesbury Capital	679.622,16	0,57
164.061,00	SSE	4.814.660,76	4,04
67.896,00	UNITE Group	511.619,85	0,43
		12.951.647,95	**10,86**
	HKD		
112.036,00	Hysan Development	272.028,11	0,23
94.782,00	Kerry Properties	246.938,16	0,21
1.019.078,00	Swire Properties	2.746.675,12	2,30
		3.265.641,39	**2,74**
	JPY		
85.700,00	East Japan Railway	2.261.254,15	1,90
116.500,00	Hulic	1.275.474,14	1,07
657,00	Japan Prime Realty Investment	443.454,02	0,37
606,00	Nippon Prologis REIT	359.498,08	0,30
974,00	Orix JREIT	661.150,70	0,55
128.600,00	Tokyu Fudosan Holdings	1.173.495,53	0,98
204,00	United Urban Investment	238.390,80	0,20
83.900,00	West Japan Railway	1.674.785,44	1,40
		8.087.502,86	**6,78**
	SGD		
1.179.700,00	Keppel REIT	894.998,64	0,75
		894.998,64	**0,75**
	USD		
41.742,00	American Tower	7.354.105,56	6,17
21.430,00	American Water Works	2.808.187,20	2,35
11.214,00	AvalonBay Communities	2.041.340,49	1,71
58.487,00	Brixmor Property Group	1.534.698,88	1,29
11.686,00	California Water Service	509.743,32	0,43
47.301,00	Empire State Realty Trust	306.510,48	0,26
8.655,00	Equinix	6.646.347,60	5,57
46.909,00	Essential Utilities	1.805.996,50	1,51
3.337,00	Eversource Energy	225.280,87	0,19
11.652,00	Federal Realty Investment Trust	1.181.629,32	0,99
70.131,00	Healthpeak Properties	1.131.213,03	0,95
80.286,00	NextEra Energy	6.460.614,42	5,42
10.897,00	Prologis	1.398.629,95	1,17
60.639,00	Public Service Enterprise Group	4.903.269,54	4,11
33.381,00	Regency Centers	2.314.304,73	1,94
30.931,00	Rexford Industrial Realty	1.209.092,79	1,01
39.564,00	Vornado Realty Trust	1.327.372,20	1,11
54.674,00	WEC Energy Group	5.787.242,90	4,85
39.080,00	Welltower	7.331.017,20	6,15
93.778,00	Xcel Energy	6.967.705,40	5,84
		63.244.302,38	**53,02**
	Summe Aktien	**116.780.863,49**	**97,91**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**116.780.863,49**	**97,91**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	SGD		
271.331,00	Keppel REIT NON-TRADEABLE RIGHT	1.689,02	0,00
		1.689,02	**0,00**
	Summe Aktien	**1.689,02**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.689,02**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**116.782.552,51**	**97,91**
	Bankguthaben	**2.494.215,63**	**2,09**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**279,56**	**0,00**
	Summe Nettovermögen	**119.277.047,70**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	53,02
Vereinigtes Königreich	10,86
Frankreich	7,48
Japan	6,78
Australien	4,53
Deutschland	4,01
Italien	3,98
Hongkong	2,53
Niederlande	1,89
Kanada	1,04
Singapur	0,75
Schweiz	0,51
Belgien	0,31
Bermuda	0,21
Summe	**97,91**

Sektor	
Stromversorger	19,46
Mehrsparten-Versorger	16,09
Immobilien: REITs (Einzelhandel)	9,79
Immobilien: REITs (Gesundheitswesen)	7,09
Bau- und Ingenieurwesen	6,53
Immobilien: REITs (Fernmeldetürme)	6,17
Immobilien: REITs (Datenzentren)	5,57
Wasserversorger	4,79
Immobilien: REOC	4,61
Immobilien: REITs (Gewerbe)	4,50
Immobilien: REITs (Bürogebäude)	3,42
Schienenverkehr	3,30
Immobilien: Verschiedene REITs	3,25
Immobilien: REITs (Wohnimmobilien - Mehrfamilienhäuser)	2,14
Verschiedene Immobilienaktivitäten	1,19
Summe	**97,91**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
9.602,97	SGD	7.412,53	USD	75,04	30.01.2026
273,60	USD	352,76	SGD	(1,43)	30.01.2026
				73,61	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE**					
176.074,02	USD	1.764.114,00	NOK	867,40	27.01.2026
				867,40	
				941,01	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	CHF		
382.204,00	Nestle	37.986.422,16	1,73
78.107,00	Sika	16.030.543,64	0,73
		54.016.965,80	**2,46**
	EUR		
54.864,00	ASM International	33.387.065,84	1,52
42.591,00	ASML Holding	46.138.403,54	2,10
1.369.907,00	ING Groep	38.670.497,83	1,76
305.881,00	Kerry Group	28.050.694,75	1,28
126.936,00	SAP	31.093.873,81	1,41
102.350,00	Schneider Electric	28.266.197,04	1,29
577.745,00	Societe Generale	46.678.389,62	2,12
		252.285.122,43	**11,47**
	GBP		
4.938.006,00	Rotork	21.640.748,08	0,98
		21.640.748,08	**0,98**
	HKD		
4.542.450,00	AIA Group	46.626.339,12	2,12
789.000,00	Tencent Holdings	60.715.308,87	2,76
		107.341.647,99	**4,88**
	INR		
4.022.049,00	HDFC Bank	44.355.602,83	2,02
		44.355.602,83	**2,02**
	JPY		
64.700,00	Keyence	23.417.598,98	1,06
5.797.700,00	Pan Pacific International Holdings	34.515.936,85	1,57
		57.933.535,83	**2,63**
	KRW		
444.252,00	Samsung Electronics	36.976.026,38	1,68
		36.976.026,38	**1,68**
	SEK		
1.660.056,00	Epiroc A	37.886.481,00	1,72
		37.886.481,00	**1,72**
	TWD		
1.060.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	52.290.701,93	2,38
		52.290.701,93	**2,38**
	USD		
153.146,00	AbbVie	35.150.069,92	1,60
107.095,00	Align Technology	16.864.249,65	0,77
130.027,00	Allegion	20.905.741,06	0,95
202.789,00	Alphabet	63.571.309,67	2,89
390.039,00	Amazon.com	90.446.143,71	4,11
309.662,00	Apple	84.556.305,72	3,84
111.674,00	Applied Materials	29.025.189,34	1,32
6.529,00	AutoZone	22.245.347,64	1,01
192.846,00	Becton Dickinson	37.718.749,14	1,71
153.098,00	Broadcom	52.984.155,84	2,41
211.882,00	Brown & Brown	17.003.530,50	0,77
93.524,00	CBRE Group	15.257.505,36	0,69
655.456,00	Cognex	23.891.371,20	1,09
355.832,00	Colgate-Palmolive	28.265.514,92	1,29
181.536,00	Danaher	41.907.585,60	1,91
81.222,00	Deere	38.154.034,50	1,73
361.992,00	Edwards Lifesciences	31.234.479,72	1,42
227.561,00	Estee Lauder Cos	23.880.251,34	1,09
603.701,00	Fastenal	24.543.464,16	1,12
244.988,00	Fortinet	19.611.289,40	0,89
776.440,00	Healthcare Realty Trust	13.253.830,80	0,60
27.911,00	Houlihan Lokey	4.893.077,41	0,22
147.127,00	IDEX	26.390.169,99	1,20
441.416,00	International Flavors & Fragrances	29.890.484,44	1,36
150.143,00	Jack Henry & Associates	27.630.816,29	1,26
75.216,00	Littelfuse	19.302.306,00	0,88
81.229,00	Mastercard	46.813.897,28	2,13
282.313,00	Merck	29.832.014,71	1,36
85.309,00	Meta Platforms	56.463.467,83	2,57
222.931,00	Microsoft	108.362.300,48	4,93
37.564,00	MSCI	21.849.100,60	0,99
186.117,00	NextEra Energy	14.976.834,99	0,68
266.536,00	NIKE	16.645.173,20	0,76
717.638,00	NVIDIA	135.360.879,56	6,15
47.444,00	Pool	10.951.024,08	0,50
82.131,00	Progressive	18.788.287,56	0,85
67.429,00	S&P Global	35.476.082,63	1,61
75.322,00	Stryker	26.662.481,56	1,21
81.594,00	Take-Two Interactive Software	21.008.007,18	0,96
51.707,00	Tesla	23.501.348,57	1,07
203.084,00	TJX Cos	31.498.328,40	1,43
125.875,00	Waste Management	27.942.991,25	1,27
410.577,00	Wells Fargo	38.664.036,09	1,76
269.144,00	Xcel Energy	19.997.399,20	0,91
		1.523.370.628,49	**69,26**
	Summe Aktien	**2.188.097.460,76**	**99,49**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.188.097.460,76**	**99,49**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	USD		
3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
		3.814,74	**0,00**
	Summe Aktien	**3.814,74**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**3.814,74**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.188.101.275,50**	**99,49**
	Bankguthaben	**14.907.183,47**	**0,68**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.619.313,91)**	**(0,16)**
	Summe Nettovermögen	**2.199.389.145,06**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	68,31
Niederlande	5,37
Frankreich	3,41
Kaimaninseln	2,76
Japan	2,63
Schweiz	2,46
Taiwan, Provinz Chinas	2,38
Irland	2,23
Hongkong	2,12
Indien	2,02
Schweden	1,72
Republik Korea	1,68
Deutschland	1,41
Vereinigtes Königreich	0,98
Summe	**99,49**

Sektor	
Halbleiter	10,94
Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,22
Verschiedene Banken	7,66
Systemsoftware	5,82
Broadline Retail	5,68
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	5,53
Halbleiter-Ausrüstung	4,94
Gesundheitswesen: Ausstattung	4,35
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	3,38
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,00
Börsen und Finanzdaten	2,61
Industriemaschinen	2,18
Hersteller von Elektronikausrüstung	2,15
Lebens- und Krankenversicherung	2,12
Spezialchemikalien	2,09
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	1,91
Landwirtschafts- und Landmaschinen	1,73
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,72
Biotechnologie	1,60
Stromversorger	1,59
Bekleidung-Einzelhandel	1,43
Anwendungssoftware	1,41
Pharmazeutika	1,36
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,29
Haushaltsprodukte	1,29
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	1,27
Handelsgesellschaften und Großhändler	1,12
Produkte für den persönlichen Gebrauch	1,09
Automobilhersteller	1,07
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,01
Interaktives Home Entertainment	0,96
Bauprodukte	0,95
Elektronische Komponenten	0,88
Sach- und Unfallversicherung	0,85
Gesundheitswesen: Produkte	0,77
Versicherungsmakler	0,77
Schuhe	0,76
Immobiliendienste	0,69
Immobilien: REITs (Gesundheitswesen)	0,60
Großhändler	0,50
Investmentbanken und Broker	0,22
Summe	**99,49**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
2.131.472,14	EUR	2.470.447,14	USD	38.981,56	30.01.2026
5.119.179,64	SGD	3.952.481,98	USD	39.013,44	30.01.2026
134.027,85	USD	114.488,44	EUR	(765,98)	30.01.2026
94.262,64	USD	121.482,88	SGD	(460,67)	30.01.2026
				76.768,35	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	INR		
450.000,00	360 ONE WAM	5.957.983,70	1,29
200.000,00	Acme Solar Holdings	528.463,70	0,11
350.000,00	Acutaas Chemicals	6.639.063,01	1,44
1.650.000,00	Aditya Birla Capital	6.566.632,62	1,42
85.000,00	Amber Enterprises India	6.040.260,62	1,31
125.000,00	Apollo Hospitals Enterprise	9.794.374,46	2,12
950.000,00	AU Small Finance Bank	10.511.585,52	2,28
1.125.000,00	Axis Bank	15.888.790,98	3,44
1.350.000,00	Bajaj Finance	14.821.861,29	3,21
1.025.000,00	Bharti Airtel	24.012.621,36	5,21
3.500.000,00	Billionbrains Garage Ventures	6.081.426,89	1,32
400.000,00	Cholamandalam Investment and Finance	7.575.484,48	1,64
475.000,00	Coforge	8.788.721,33	1,91
125.000,00	Divi's Laboratories	8.890.385,34	1,93
42.000,00	Dixon Technologies India	5.655.177,94	1,23
1.100.000,00	DLF	8.412.828,75	1,82
250.000,00	Doms Industries	7.274.748,16	1,58
3.800.000,00	Eternal	11.755.641,45	2,55
550.000,00	HCL Technologies	9.933.477,53	2,15
2.350.000,00	HDFC Bank	25.916.060,85	5,62
2.350.000,00	ICICI Bank	35.111.660,74	7,61
775.000,00	Infosys	13.929.053,82	3,02
125.000,00	KEI Industries	6.203.034,29	1,34
1.125.000,00	Lenskart Solutions	5.641.309,35	1,22
575.000,00	Mahindra & Mahindra	23.729.464,15	5,14
250.000,00	Mankind Pharma	6.109.575,72	1,32
900.000,00	Marico	7.516.071,54	1,63
300.000,00	Max Financial Services	5.580.144,06	1,21
275.000,00	Mphasis	8.540.110,41	1,85
80.000,00	Multi Commodity Exchange of India	9.911.948,68	2,15
2.150.000,00	National Aluminium	7.518.352,37	1,63
190.000,00	Onesource Specialty Pharma	3.827.506,64	0,83
350.000,00	PB Fintech	7.109.081,73	1,54
250.000,00	Phoenix Mills	5.155.519,51	1,12
2.150.000,00	Pine Labs	5.724.999,28	1,24
175.000,00	Radico Khaitan	6.422.161,25	1,39
1.300.000,00	Reliance Industries	22.713.992,31	4,92
660.000,00	SAI Life Sciences	6.670.538,52	1,45
950.000,00	Shriram Finance	10.529.554,05	2,28
475.000,00	Sun Pharmaceutical Industries	9.088.372,86	1,97
1.325.000,00	Tata Motors Ltd /new	6.125.291,22	1,33
150.000,00	Torrent Pharmaceuticals	6.425.276,54	1,39
275.000,00	TVS Motor	11.381.306,51	2,47
90.000,00	UltraTech Cement	11.799.811,75	2,56
5.000.000,00	Vishal Mega Mart	7.586.276,72	1,64
		451.396.004,00	**97,86**
	USD		
90.000,00	MakeMyTrip	7.367.400,00	1,60
		7.367.400,00	**1,60**
	Summe Aktien	**458.763.404,00**	**99,46**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**458.763.404,00**	**99,46**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	INR		
880.000,00	TVS Motor	97.908,98	0,02
		97.908,98	**0,02**
	Summe Aktien	**97.908,98**	**0,02**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**97.908,98**	**0,02**
	Summe Wertpapieranlagen	**458.861.312,98**	**99,48**
	Bankguthaben	**15.320.443,77**	**3,32**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(12.908.641,71)**	**(2,80)**
	Summe Nettovermögen	**461.273.115,04**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Indien	97,88
Mauritius	1,60
Summe	**99,48**

Sektor	
Verschiedene Banken	16,67
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	8,93
Konsumfinanzierungen	7,14
Pharmazeutika	6,13
Drahtlose Telekommunikationsdienste	5,21
Automobilhersteller	5,14
Öl- und Gasraffinerien und -marketing	4,92
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	4,20
Verschiedene Immobilienaktivitäten	2,94
Baumaterialien	2,56
Restaurants	2,55
Motorradhersteller	2,49
Regionale Banken	2,28
Börsen und Finanzdaten	2,15
Gesundheitswesen: Einrichtungen	2,12
Broadline Retail	1,64
Aluminium	1,63
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,63
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	1,60
Bürodienstleistungen und Bürobedarf	1,58
Versicherungsmakler	1,54
Sonstige verschiedene Finanzdienstleistungen	1,42
Brennereien und Winzereien	1,39
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,34
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,33
Investmentbanken und Broker	1,32
Haushaltsgeräte	1,31
Vermögensverwaltung und Depotbanken	1,29
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	1,24
Unterhaltungselektronik	1,23
Spezialgeschäfte	1,22
Lebens- und Krankenversicherung	1,21
Erneuerbare Elektrizität	0,11
Summe	**99,48**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
500.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	586.711,28	0,25
825.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	1.001.921,88	0,43
1.175.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.402.076,36	0,60
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	853.960,22	0,36
550.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	448.804,84	0,19
573.433,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	635.622,29	0,27
3.000.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	3.535.279,76	1,50
1.400.000,00	ARBR 7X ER	1.649.783,86	0,70
500.000,00	ARBR 9X E	580.993,32	0,25
150.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	171.562,29	0,07
400.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	447.932,78	0,19
225.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	267.665,49	0,11
1.225.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	1.490.749,38	0,63
175.000,00	ARESE 18X ER	205.747,50	0,09
1.430.000,00	ARESE 21X E	1.638.527,05	0,70
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	237.493,92	0,10
1.100.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	1.390.035,69	0,59
1.275.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.560.299,15	0,66
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.881.029,71	0,80
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	1.474.482,99	0,63
1.500.000,00	BECLO 15X D	1.763.484,75	0,75
1.100.000,00	BECLO 15X E	1.300.518,78	0,55
1.500.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.726.415,61	0,73
400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	484.931,34	0,21
600.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	687.534,43	0,29
800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	989.953,51	0,42
1.000.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	1.196.338,78	0,51
2.000.000,00	CONTE 7X ER	2.336.600,29	0,99
425.000,00	CORDA 23X ER	500.624,88	0,21
2.300.000,00	CORDA 34X E	2.636.155,72	1,12
375.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	413.360,84	0,18
1.125.000,00	ELMP 1X ER3	1.322.662,50	0,56
1.250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.424.743,75	0,61
250.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	292.589,46	0,12
200.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	232.037,09	0,10
100.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	117.373,12	0,05
686.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	801.265,07	0,34
650.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	804.056,81	0,34
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	471.156,87	0,20
550.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	586.526,81	0,25
1.500.000,00	HNLY 3X ER	1.766.810,80	0,75
365.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	431.908,26	0,18
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	498.589,50	0,21
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	509.267,83	0,22
20.521,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	21.153,92	0,01
82.121,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	98.139,61	0,04
20.521,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	20.486,85	0,01
24.625,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	24.396,57	0,01
4.350.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	4.985.793,22	2,12
1.250.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	1.461.811,00	0,62
2.000.000,00	JUBIL 2018-20X ER	2.336.858,94	0,99
750.000,00	JUBIL 2021-25X E	859.737,68	0,37
1.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.695.500,54	0,72
375.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	459.449,09	0,20
2.200.000,00	MDPKE 19X DR	2.586.480,51	1,10
650.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	777.834,36	0,33
100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	118.908,77	0,05
550.000,00	Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	692.062,94	0,29
150.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	178.447,16	0,08
100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	120.327,77	0,05
475.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	564.403,14	0,24
125.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	149.467,80	0,06
1.025.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	1.228.705,68	0,52
1.750.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.047.901,57	0,87
2.475.000,00	PRVD 11X E	2.901.125,02	1,23
1.000.000,00	PRVD 8X ER	1.183.423,17	0,50
500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	604.864,54	0,26
2.000.000,00	SCULE 12X D	2.355.994,64	1,00
1.500.000,00	SCULE 12X E	1.763.460,06	0,75
1.275.000,00	SCULE 7X ER	1.513.622,43	0,64
128.684,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	102.429,79	0,04
459.873,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	367.652,02	0,16
538.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	639.646,75	0,27
2.850.000,00	TIKEH 5X ER	3.334.061,64	1,42
475.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	589.270,70	0,25
425.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	501.777,09	0,21
250.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	293.723,52	0,12
375.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	451.796,51	0,19
		81.786.301,56	**34,76**
	GBP		
425.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	594.398,75	0,25
650.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	932.447,77	0,40
500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	650.389,64	0,28
800.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	1.045.340,37	0,44
400.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	535.806,47	0,23
1.275.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	1.693.644,77	0,72
		5.452.027,77	**2,32**
	USD		
115.000,00	Celanese US Holdings LLC 7% 15-02-2031	118.105,23	0,05
1.185.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.375% 15-02-2034	1.207.976,29	0,51
		1.326.081,52	**0,56**
	Summe Anleihen	**88.564.410,85**	**37,65**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**88.564.410,85**	**37,65**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	473.674,48	0,20
300.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	361.792,64	0,15
375.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	430.217,85	0,18
300.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	344.679,33	0,15
1.000.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.209.016,80	0,51
900.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	1.029.897,14	0,44
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	306.250,47	0,13
		4.155.528,71	**1,77**
	USD		
3.000.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.859.850,20	1,22
2.769.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	2.747.709,72	1,17
300.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	311.090,68	0,13
500.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	522.542,50	0,22
3.450.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	3.358.518,08	1,43
350.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	343.141,44	0,15
2.500.000,00	ADT Security Corp/The 4.875% 15-07-2032	2.424.204,84	1,03
2.250.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	2.307.217,50	0,98
2.150.000,00	AG Issuer LLC 6.25% 01-03-2028	2.167.494,55	0,92
300.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	303.817,50	0,13
450.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	452.417,20	0,19
2.000.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.995.899,60	0,85
250.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	255.770,25	0,11
3.150.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	3.119.950,82	1,33
154.020,00	Altice France SA 6.875% 15-07-2032	147.620,68	0,06
1.750.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.722.674,63	0,73
2.250.000,00	APi Group DE Inc 4.125% 15-07-2029	2.199.813,30	0,94
1.000.000,00	Apollo Commercial Real Estat 4.625% 15-06-2029	967.954,60	0,41
720.000,00	Aretec Group Inc 10% 15-08-2030	777.154,32	0,33
1.300.000,00	Aretec Group Inc 7.5% 01-04-2029	1.312.493,00	0,56
3.190.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	3.322.561,96	1,41
2.000.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	2.006.258,60	0,85
1.100.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	1.093.233,90	0,46
900.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	961.056,00	0,41
2.350.000,00	C&W Senior Finance Ltd 9% 15-01-2033	2.424.126,05	1,03
2.790.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.770.030,32	1,18
3.198.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	3.156.426,96	1,34
1.400.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	1.428.259,99	0,61
1.441.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.461.410,32	0,62
1.750.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.833.573,00	0,78
750.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	781.491,94	0,33
800.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.875% 15-01-2030	821.001,14	0,35
2.700.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	2.746.523,70	1,17
1.500.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 5.6% 15-01-2031	1.513.021,50	0,64
1.000.000,00	CrossCountry Intermediate Ho 6.5% 01-10-2030	1.021.225,00	0,43
1.500.000,00	Crown Americas LLC 5.875% 01-06-2033	1.535.657,00	0,65
1.500.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.438.339,05	0,61
2.750.000,00	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	2.881.331,75	1,22
1.058.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.082.518,09	0,46
600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 6.875% 01-05-2031	602.198,40	0,26
600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	633.280,82	0,27
1.025.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	1.052.579,78	0,45
1.500.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1.481.434,50	0,63
1.000.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	981.061,90	0,42
375.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	387.020,62	0,16
1.550.000,00	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	1.455.026,54	0,62
580.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	605.795,05	0,26
2.500.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	2.631.610,00	1,12
1.063.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.086.747,42	0,46
1.062.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.094.038,42	0,47
1.458.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-02-2030	1.382.840,10	0,59
1.000.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-03-2029	974.462,20	0,41
1.690.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	905.232,45	0,38
1.800.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.790.010,36	0,76
600.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	562.413,88	0,24
3.250.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	3.247.274,88	1,38
1.000.000,00	National Mentor Holdings Inc 10.5% 15-12-2030	1.010.020,29	0,43
1.500.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	1.564.599,00	0,67
650.000,00	Osaic Holdings Inc 6.75% 01-08-2032	682.253,65	0,29
200.000,00	Osaic Holdings Inc 8% 01-08-2033	208.346,80	0,09
2.000.000,00	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01-06-2031	2.073.034,00	0,88
1.750.000,00	Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15-02-2030	1.750.225,93	0,74
3.500.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3.257.751,35	1,38
1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.391.826,59	0,59
1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.373.413,05	0,58
3.000.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.022.713,00	1,28
1.850.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.933.507,15	0,82
1.500.000,00	QXO Building Products Inc 6.75% 30-04-2032	1.567.081,50	0,67
750.000,00	Resideo Funding Inc 4% 01-09-2029	726.367,50	0,31
2.000.000,00	Rithm Capital Corp 8% 15-07-2030	2.054.706,00	0,87
1.000.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.034.685,00	0,44
422.000,00	Rocket Cos Inc 6.375% 01-08-2033	439.682,64	0,19

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.000.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	985.697,20	0,42
2.200.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	2.268.140,60	0,96
1.650.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	1.673.299,65	0,71
3.250.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	3.432.351,00	1,46
300.000,00	Standard Building Solutions 6.25% 01-08-2033	306.576,77	0,13
2.250.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.175.394,28	0,92
385.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15-07-2026	383.406,29	0,16
1.282.000,00	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15-01-2027	1.274.796,57	0,54
934.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.75% 15-01-2031	947.738,21	0,40
2.500.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2.422.023,25	1,03
1.750.000,00	VT Topco Inc 8.5% 15-08-2030	1.835.954,75	0,78
2.500.000,00	Walker & Dunlop Inc 6.625% 01-04-2033	2.577.042,50	1,10
1.050.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	1.082.087,28	0,46
2.500.000,00	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	2.480.486,75	1,05
		133.383.617,55	**56,70**
	Summe Anleihen	**137.539.146,26**	**58,46**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**137.539.146,26**	**58,46**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
327.132,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	366.930,54	0,16
		366.930,54	**0,16**
	Summe Anleihen	**366.930,54**	**0,16**
	Aktien		
	EUR		
1.548,00	Seagull TopCo Limited A1	54.599,51	0,02
438,00	Seagull TopCo Limited A2	15.448,70	0,01
		70.048,21	**0,03**
	Summe Aktien	**70.048,21**	**0,03**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**436.978,75**	**0,19**
	Summe Wertpapieranlagen	**226.540.535,86**	**96,30**
	Bankguthaben	**2.253.748,79**	**0,96**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**6.460.519,49**	**2,75**
	Summe Nettovermögen	**235.254.804,14**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	56,22
Irland	16,10
Niederlande	4,77
Luxemburg	4,15
Kanada	2,51
Vereinigtes Königreich	2,26
Spanien	1,78
Kaimaninseln	1,74
Deutschland	1,61
Belgien	1,13
Frankreich	1,04
Länderübergreifend	0,89
Jersey	0,63
Dänemark	0,45
Finnland	0,38
Italien	0,37
Schweden	0,27
Summe	**96,30**

Sektor	
Unternehmensanleihen	96,27
Keine Angabe	0,03
Summe	**96,30**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
161.571.505,36	EUR	187.212.367,64	USD	3.009.084,85	30.01.2026
85.799.923,46	NOK	8.362.052,71	USD	159.623,84	30.01.2026
154.121.748,25	SEK	16.166.870,99	USD	615.370,60	30.01.2026
192.553,67	USD	163.958,00	EUR	(485,32)	30.01.2026
135.013,75	USD	1.374.644,57	NOK	(1.519,57)	30.01.2026
390.209,00	USD	3.642.629,43	SEK	(6.459,98)	30.01.2026
				3.775.614,42	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
1.101,00	SEK	117,77	USD	2,03	15.01.2026
				2,03	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
3.174,20	USD	30.047,00	SEK	(95,20)	15.01.2026
				(95,20)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
129,26	USD	1.208,00	SEK	(2,19)	15.01.2026
				(2,19)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.780.000,00	EUR	2.053.368,31	USD	40.811,52	15.01.2026
30.154,00	SEK	3.222,07	USD	59,03	15.01.2026
84.249.730,95	USD	72.282.918,00	EUR	(792.852,59)	15.01.2026
5.451.244,91	USD	4.090.656,00	GBP	(57.935,43)	15.01.2026
				(809.917,47)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
5.276.123,12	USD	4.486.129,00	EUR	(1.987,78)	15.01.2026
				(1.987,78)	
				(812.000,61)	
				2.963.613,81	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	BRL		
22.250,00	Axia Energia	174.786,98	0,40
78.000,00	Axia Energia	634.650,10	1,44
26.349,00	Axia Energia	200.893,20	0,46
219.700,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	473.669,08	1,08
98.926,00	Banco Bradesco	239.539,86	0,55
123.818,00	Banco Bradesco	349.590,18	0,80
66.129,00	Banco BTG Pactual	539.703,55	1,23
88.500,00	C&A MODAS	175.281,74	0,40
56.945,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.179.021,18	2,68
297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	603.040,40	1,37
40.800,00	Cury Construtora e Incorporadora	204.109,49	0,46
63.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	293.324,59	0,67
296.464,00	Dexco	230.083,09	0,52
74.600,00	Dimed SA Distribuidora da Medicamentos	138.835,57	0,32
164.954,00	Equatorial	985.748,94	2,24
47.694,00	Iguatemi	189.294,16	0,43
125.100,00	Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletroni	225.440,67	0,51
372.950,00	Itau Unibanco Holding	2.270.971,35	5,17
483.995,00	Itausa	877.458,23	2,00
123.203,00	Localiza Rent a Car	833.204,45	1,90
4.738,00	Localiza Rent a Car	30.520,10	0,07
317.386,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1.518.319,38	3,46
23.777,00	PRIO	152.865,64	0,35
92.514,00	Raia Drogasil	336.738,71	0,77
116.600,00	Rede D'Or Sao Luiz	734.977,89	1,67
132.600,00	Smartfit Escola de Ginastica e Danca	479.559,15	1,09
4.191,00	Smartfit Escola de Ginastica e Danca	1.945,05	0,00
63.059,00	Suzano	503.587,79	1,15
80.100,00	Track & Field Co	202.657,58	0,46
167.518,00	Vale	1.871.092,98	4,26
221.477,00	Vibra Energia	870.776,22	1,98
10.600,00	Vivara Participacoes	54.690,21	0,12
60.743,00	WEG	457.372,71	1,04
26.900,00	XP	383.090,24	0,87
		18.416.840,46	**41,93**
	CLP		
5.454.218,00	Banco de Chile	896.339,57	2,04
16.600,00	Banco Itau Chile	312.782,05	0,71
53.978,00	Cencosud	147.589,75	0,34
101.318,00	Falabella	601.331,03	1,37
377.400,00	Parque Arauco	1.065.771,03	2,43
4.700,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	283.210,51	0,64
		3.307.023,94	**7,53**
	MXN		
451.700,00	Cemex	445.882,39	1,02
7.300,00	Coca-Cola Femsa	59.102,87	0,13
213.000,00	FIBRA Macquarie Mexico	342.763,79	0,78
242.784,00	Fibra Uno Administracion	309.657,66	0,70
33.050,00	Fomento Economico Mexicano	283.620,50	0,65
59.832,00	GCC	513.423,46	1,17
257.900,00	Genomma Lab Internacional	218.192,63	0,50
197.800,00	Gentera	432.833,04	0,99
24.200,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	545.478,60	1,24
6.200,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	171.261,41	0,39
148.288,00	Grupo Financiero Banorte	1.181.415,55	2,69
401.934,00	Grupo Mexico	3.233.239,37	7,36
369.998,00	Grupo Traxion	255.575,28	0,58
9.100,00	Industrias Penoles	413.109,61	0,94
151.962,00	Prologis Property Mexico	561.600,80	1,28
25.000,00	Regional	167.277,89	0,38
124.858,00	Wal-Mart de Mexico	330.558,03	0,75
		9.464.992,88	**21,55**
	USD		
201.885,00	Banco Bradesco ADR	572.668,61	1,30
3.100,00	Banco de Chile ADR	100.432,93	0,23
14.400,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	350.660,88	0,80
4.234,00	Cia Paranaense de Energia - Copel ADR	34.067,91	0,08
7.744,00	Coca-Cola Femsa ADR	626.528,26	1,43
6.168,00	Credicorp	1.510.811,13	3,44
8.185,00	Embraer ADR	446.460,87	1,02
7.987,00	Fomento Economico Mexicano ADR	685.046,42	1,56
1.521,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	418.148,86	0,95
48.883,00	Itau Unibanco Holding ADR	298.736,38	0,68
235.800,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	3.365.419,75	7,66
73.518,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	743.184,00	1,69
60.149,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	578.109,81	1,32
4.009,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	234.293,09	0,53
20.434,00	Suzano ADR	161.984,25	0,37
68.207,00	Vale ADR	755.921,76	1,72
		10.882.474,91	**24,78**
	Summe Aktien	**42.071.332,19**	**95,78**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**42.071.332,19**	**95,78**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	BRL		
297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel NEW	35.725,99	0,08
		35.725,99	**0,08**
	Summe Aktien	**35.725,99**	**0,08**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**35.725,99**	**0,08**
	Summe Wertpapieranlagen	**42.107.058,18**	**95,86**
	Bankguthaben	**2.281.799,42**	**5,19**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(463.664,87)**	**(1,06)**
	Summe Nettovermögen	**43.925.192,73**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Brasilien	49,31
Mexiko	25,49
Kaimaninseln	8,53
Chile	8,29
Bermuda	3,44
Peru	0,80
Summe	**95,86**

Sektor	
Verschiedene Banken	27,26
Verschiedene Metall- und Bergbaubetriebe	8,16
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	6,46
Stromversorger	6,08
Stahl	5,98
Alkoholfreie Getränke	3,77
Immobilien: REOC	2,86
Wasserversorger	2,68
Flughafendienste	2,58
Baumaterialien	2,18
Immobilien: REITs (Gewerbe)	2,06
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,98
Bodentransport (Fluggäste)	1,97
Gesundheitswesen: Einrichtungen	1,67
Papierprodukte	1,52
Broadline Retail	1,37
Verschiedene Kapitalmärkte	1,23
Spezialchemikalien	1,18
Hausbau	1,13
Freizeiteinrichtungen	1,10
Großmärkte	1,09
Arzneimittel-Einzelhandel	1,08
Börsen und Finanzdaten	1,08
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,04
Luftfahrt und Verteidigung	1,02
Konsumfinanzierungen	0,99
Edelmetalle und Mineralien	0,94
Investmentbanken und Broker	0,87
Bekleidung-Einzelhandel	0,86
Immobilien: Verschiedene REITs	0,70
Bodentransport (Fracht)	0,58
Forstprodukte	0,52
Kommunikationsanlagen	0,51
Pharmazeutika	0,50
Regionale Banken	0,38
Öl- und Gaserschließung und Produktion	0,35
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	0,12
Summe	**95,86**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
782,31	EUR	3.316,07	PLN	(2,28)	30.01.2026
36.604,89	PLN	8.635,02	EUR	25,79	30.01.2026
				23,51	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
64.514,00	EUR	764.308,26	NOK	(31,86)	27.01.2026
				(31,86)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
824.943,57	EUR	969.697,00	USD	400,15	27.01.2026
				400,15	
				368,29	
				391,80	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	CHF		
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.666.854,54	0,17
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	31.703.406,38	0,93
		37.370.260,92	**1,10**
	DKK		
70.505.207,04	Nordea Kredit FRN 01-07-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	9.464.589,39	0,28
700.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	92.855.911,23	2,73
150.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	19.645.250,05	0,58
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	25.995.486,05	0,76
400.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	50.057.969,81	1,47
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	6.548.416,68	0,19
		204.567.623,21	**6,02**
	EUR		
11.200.000,00	Aareal Bank AG 2.625% 03-02-2031	11.031.748,22	0,32
7.500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	7.495.874,07	0,22
10.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	10.094.931,74	0,30
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	17.822.486,48	0,52
9.788.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	9.756.258,07	0,29
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,07
10.800.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	10.677.069,00	0,31
12.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	11.802.893,15	0,35
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.358.548,77	0,33
4.600.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	4.631.037,67	0,14
13.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	12.947.236,11	0,38
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.693.148,47	0,90
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	26.117.519,21	0,77
8.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	8.607.329,70	0,25
12.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	11.883.960,00	0,35
3.600.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	3.680.342,12	0,11
16.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	16.659.069,76	0,49
5.169.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.282.107,03	0,16
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.664.131,13	0,17
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.192.854,47	0,18
10.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	10.406.302,96	0,31
20.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	20.622.280,01	0,61
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,19
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.733.026,63	0,67
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,76
9.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	8.970.795,94	0,26
6.800.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	6.919.445,41	0,20
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.678.384,94	0,67
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	12.133.964,41	0,36
10.200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	10.342.071,00	0,30
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.785.353,87	0,32
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	11.308.448,95	0,33
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.630.599,02	0,22
16.000.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	15.907.837,13	0,47
17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.684.741,26	0,52
8.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	8.737.683,90	0,26
27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	24.658.236,40	0,73
66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	57.037.649,27	1,68
36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	32.109.247,07	0,94
8.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	8.833.499,20	0,26
8.300.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	8.213.586,01	0,24
5.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	5.269.421,42	0,15
25.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	24.120.968,59	0,71
9.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.625.473,48	0,28
22.575.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	21.431.058,52	0,63
6.600.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	6.637.096,02	0,20
2.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	2.026.978,21	0,06
20.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	19.841.089,35	0,58
17.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	17.411.421,69	0,51
11.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	11.208.767,29	0,33
32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.268.420,28	0,95
40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	34.667.730,20	1,02
20.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	20.105.714,99	0,59
12.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	12.064.041,93	0,35
44.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	43.637.502,47	1,28
5.800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	5.755.734,17	0,17
37.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	38.029.648,88	1,12
22.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	22.933.801,57	0,67
21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,61
3.200.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	3.252.826,12	0,10
27.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	25.246.682,39	0,74
21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	18.586.941,18	0,55
7.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	7.556.357,14	0,22
17.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	16.954.994,56	0,50
8.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	8.685.527,82	0,26
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.766.901,85	0,67
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	14.726.654,11	0,43
13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	13.506.819,79	0,40
8.500.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.853% 09-10-2031	8.474.578,63	0,25

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
12.600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	12.509.652,55	0,37
8.600.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	8.728.105,21	0,26
15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.548.600,72	0,43
6.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	6.423.201,78	0,19
14.100.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	14.027.291,05	0,41
10.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	10.675.132,91	0,31
15.500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 0.25% 17-01-2028	14.824.944,05	0,44
10.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.960.527,75	0,29
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.670.011,85	0,40
24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	23.207.753,98	0,68
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.419.902,89	0,31
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	14.885.751,79	0,44
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	14.600.735,32	0,43
10.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	10.540.249,32	0,31
18.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	18.331.191,89	0,54
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.576,70	0,12
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	25.551.248,55	0,75
9.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	9.886.917,25	0,29
19.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	19.805.156,87	0,58
14.200.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	14.254.593,34	0,42
8.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	7.610.412,33	0,22
2.007.773,87	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.002.874,90	0,06
10.200.000,00	Eika Boligkreditt AS 3.25% 20-03-2035	10.225.250,10	0,30
12.250.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	12.442.164,37	0,37
3.200.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3.214.925,41	0,09
6.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	6.018.930,77	0,18
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	28.397.395,19	0,84
35.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	30.818.494,00	0,91
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	20.435.943,92	0,60
44.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	41.969.880,92	1,23
60.546.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	39.030.797,26	1,15
21.700.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	21.184.733,50	0,62
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	12.850.521,00	0,38
21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.270.759,20	0,63
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.544.307,01	0,07
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	12.097.035,20	0,36
9.900.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	10.255.029,70	0,30
31.567.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	32.475.045,67	0,96
10.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	9.851.600,60	0,29
19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.372.088,74	0,60
8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	9.002.156,40	0,26
62.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	62.035.885,63	1,82
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.254.116,79	0,30
11.000.000,00	Komercni Banka AS 2.75% 15-10-2030	10.922.476,13	0,32
14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.998.868,70	0,38
14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.912.394,54	0,41
5.000.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5.025.970,58	0,15
11.100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	11.337.379,28	0,33
1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.520.485,88	0,04
10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	9.877.297,08	0,29
3.900.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.019.788,07	0,12
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.548.121,61	0,19
18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.604.558,83	0,55
7.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	7.004.747,88	0,21
23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.996.755,56	0,68
9.800.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	9.699.648,73	0,29
15.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	15.012.367,69	0,44
30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.741.010,76	0,87
10.200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	10.183.291,21	0,30
5.200.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	5.278.954,85	0,16
19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	18.718.978,69	0,55
12.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	12.427.461,94	0,37
20.400.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	20.377.357,61	0,60
13.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	13.034.122,31	0,38
9.000.000,00	Novo Banco SA 2.75% 04-02-2030	8.997.977,00	0,26
17.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 2.75% 24-03-2032	16.664.214,75	0,49
7.400.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	7.392.887,70	0,22
14.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	14.001.185,61	0,41
18.900.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	18.696.160,20	0,55
16.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	15.814.764,00	0,47
11.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	10.314.997,00	0,30
28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	27.741.222,06	0,82
13.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	13.798.311,52	0,41
20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.127.599,25	0,56
19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.409.724,93	0,57
34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	28.071.034,57	0,83
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.288.937,75	0,04
7.100.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	7.192.923,69	0,21
3.300.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	3.453.167,91	0,10
7.600.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	7.587.743,83	0,22

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
15.000.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	15.035.839,51	0,44
9.700.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	9.606.841,71	0,28
4.500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	4.543.874,45	0,13
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3.091.641,11	0,09
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.710.352,12	0,58
5.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	4.967.129,91	0,15
32.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21.112.776,31	0,62
35.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	35.228.050,73	1,04
10.700.000,00	Standard Chartered Bank Sing 2.572% 03-09-2029	10.641.685,00	0,31
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	10.697.242,84	0,31
6.500.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	6.465.395,74	0,19
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	19.041.777,29	0,56
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	30.637.190,27	0,90
25.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	25.546.625,52	0,75
12.400.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05-2030	12.353.758,61	0,36
8.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09-2031	7.930.610,14	0,23
20.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	19.908.135,30	0,59
17.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	16.898.482,14	0,50
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	931.624,92	0,03
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.092.470,73	0,12
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	898.587,91	0,03
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.668.185,54	0,11
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.738.265,48	0,08
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	905.000,00	0,03
7.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.625% 03-03-2030	6.934.742,50	0,20
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	30.335.052,78	0,89
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.696.912,53	1,08
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	43.159.560,47	1,27
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	29.439.160,51	0,87
5.400.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	5.348.854,61	0,16
45.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	46.329.933,85	1,36
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.225.371,72	0,33
6.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	5.908.608,75	0,17
9.600.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	9.529.585,81	0,28
16.600.000,00	Westpac Banking Corp 2.912% 26-11-2032	16.445.599,77	0,48
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	36.765.576,13	1,08
4.800.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	4.761.412,27	0,14
		2.807.785.286,85	**82,58**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
2.500.000.000,00	Japan Government Thirty Year 3.2% 20-09-2055	13.176.846,03	0,39
		13.179.859,10	**0,39**
	USD		
29.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	24.857.108,30	0,73
		24.857.108,30	**0,73**
	Summe Anleihen	**3.087.760.138,38**	**90,82**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**3.087.760.138,38**	**90,82**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	EUR		
16.400.000,00	Lloyds Bank GmbH 2.875% 09-09-2032	16.260.578,98	0,48
18.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	19.223.373,43	0,57
16.900.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	16.792.058,72	0,49
47.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 2.718% 01-12-2030	47.201.617,45	1,39
		99.477.628,58	**2,93**
	Summe Anleihen	**99.477.628,58**	**2,93**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**99.477.628,58**	**2,93**
	Summe Wertpapieranlagen	**3.187.237.766,96**	**93,74**
	Bankguthaben	**225.242.036,80**	**6,62**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(12.522.386,86)**	**(0,37)**
	Summe Nettovermögen	**3.399.957.416,90**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Frankreich	20,45
Italien	11,72
Dänemark	7,70
Spanien	7,46
Slowakei	5,70
Österreich	4,37
Australien	4,25
Griechenland	3,98
Portugal	3,50
Singapur	3,39
Vereinigtes Königreich	3,26
Deutschland	2,47
Neuseeland	2,38
Japan	2,35
Schweiz	2,02
Polen	1,53
Tschechische Republik	1,42
Rumänien	1,40
Estland	0,80
Republik Korea	0,66
Ungarn	0,63
San Marino	0,57
Island	0,38
Kanada	0,37
Niederlande	0,30
Norwegen	0,30
Belgien	0,29
Slowenien	0,09
Summe	**93,74**

Sektor	
Gedeckte Unternehmensanleihen	52,82
Hypothekenanleihen	25,83
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	14,16
Unternehmensanleihen	0,88
Kündbare Hypothekenanleihen	0,06
Summe	**93,74**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps

Basiswert	Kauf/Verkauf	Fester Zinssatz	Nominal	Währung	Kosten (EUR)	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) (EUR)	Marktwert (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Kauf	5,00%	101.399.000,00	EUR	(10.415.493,05)	(782.709,12)	(11.198.202,17)	20.12.2030
					(10.415.493,05)	**(782.709,12)**	**(11.198.202,17)**	

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	(820,00)	(78.064.000,00)	0,00	37.201,64
AUST 3YR BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	98,00	9.387.420,00	(1.603,42)	(4.132,06)
CAN 10YR BOND FUT 3/2026	31.03.2026	CAD	(557,00)	(67.313.450,00)	24.216,45	(110.947,98)
EURO-BOBL FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(5.659,00)	(657.349.440,00)	0,00	3.430.306,98
Euro-BTP Future 3/2026	10.03.2026	EUR	3.320,00	398.898.000,00	(99.600,00)	(1.767.956,60)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.573,00)	(200.667.610,00)	0,00	(340.667,98)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2026	10.03.2026	EUR	(174,00)	(19.160.880,00)	0,00	164.880,61
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(1.972,00)	(237.803.480,00)	0,00	1.232.616,35
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2026	23.03.2026	JPY	(182,00)	(24.098.620.000,00)	0,00	857.044,87
LONG GILT FUTURE 3/2026	31.03.2026	GBP	818,00	74.740.660,00	149.927,01	172.614,98
Short Euro-BTP Fu 3/2026	10.03.2026	EUR	695,00	74.594.350,00	0,00	(111.200,00)
SW 5YR STDS FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	110,00	100.515.762,76	0,00	7.095,64
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(549,00)	(462.123.403,85)	0,00	69.299,19
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	(700,00)	(654.026.631,78)	0,00	125.232,92
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	1.998,00	224.743.791,24	(265.533,30)	(459.381,67)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	1.521,00	317.544.402,24	(111.180,35)	45.655,34
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	2.006,00	219.296.541,86	(173.300,52)	(201.157,76)
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	(256,00)	(29.584.000,00)	54.435,66	(170.847,37)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	(247,00)	(29.169.156,25)	59.087,14	(54.611,35)
					(363.551,33)	**2.921.045,75**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
4.994.762,26	CHF	5.367.414,19	EUR	4.714,11	30.01.2026
21.161,12	EUR	19.700,30	CHF	(27,57)	30.01.2026
24.549,31	EUR	267.720,78	SEK	(213,21)	30.01.2026
310.007,18	EUR	361.779,52	USD	2.727,03	30.01.2026
1.821.456,38	GBP	2.065.501,79	EUR	17.977,79	30.01.2026
743.294,16	NOK	62.527,51	EUR	178,04	30.01.2026
318.143.626,53	SEK	28.857.232,11	EUR	568.588,04	30.01.2026
39.822.234,51	USD	34.309.008,49	EUR	(485.392,40)	30.01.2026
				108.551,83	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
70.275,00	AUD	39.932,36	EUR	(55,71)	27.02.2026
231.338,00	CAD	143.332,42	EUR	320,07	27.02.2026
529.189,38	EUR	938.304,00	AUD	(3.226,64)	27.02.2026
95.776,37	EUR	154.618,00	CAD	(235,72)	27.02.2026
364.386,87	EUR	67.143.677,00	JPY	(1.161,36)	27.02.2026
334.575,00	GBP	382.716,10	EUR	(543,09)	27.02.2026
41.282.631,00	JPY	224.737,20	EUR	18,75	27.02.2026
				(4.883,70)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
125.283,00	AUD	70.551,84	EUR	536,38	27.02.2026
73.932,16	EUR	131.334,00	AUD	(589,44)	27.02.2026
730.756,63	EUR	641.712,00	GBP	(2.237,61)	27.02.2026
166.805,47	EUR	30.308.031,00	JPY	1.793,07	27.02.2026
148.332,99	EUR	1.609.011,00	SEK	(514,34)	27.02.2026
77.785.888,79	EUR	90.092.707,00	USD	1.362.870,79	27.02.2026
4.654.002,00	USD	3.960.027,73	EUR	(12.356,89)	27.02.2026
				1.349.501,96	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
188.486,00	AUD	106.748,93	EUR	203,92	27.02.2026
1.212.828,00	CAD	751.064,42	EUR	2.056,49	27.02.2026
602.897,33	EUR	1.071.247,00	AUD	(4.949,72)	27.02.2026
610.304,78	EUR	987.561,00	CAD	(2.929,78)	27.02.2026
104.068.017,62	EUR	776.825.153,00	DKK	(10.996,36)	27.02.2026
2.928.968,25	EUR	2.580.706,00	GBP	(18.807,01)	27.02.2026
540.304,40	EUR	98.366.288,00	JPY	4.751,48	27.02.2026
1.842.164,90	EUR	20.158.400,00	SEK	(22.609,13)	27.02.2026
1.985.943,38	EUR	2.337.626,00	USD	3.105,31	27.02.2026
1.098.044,00	GBP	1.247.784,23	EUR	6.446,05	27.02.2026
2.365.751,00	SEK	217.487,32	EUR	1.363,05	27.02.2026
2.617.724,00	USD	2.225.133,28	EUR	(4.704,57)	27.02.2026
				(47.070,27)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
74.314,00	CAD	45.782,24	EUR	363,24	27.02.2026
3.703.776,90	EUR	6.645.218,00	AUD	(66.739,31)	27.02.2026
300.745,00	GBP	341.377,11	EUR	2.144,80	27.02.2026
3.855.253,00	SEK	349.730,93	EUR	6.895,18	27.02.2026
				(57.336,09)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
77.947,00	AUD	43.870,60	EUR	358,10	27.02.2026
236.161,93	EUR	42.537.780,00	JPY	4.558,08	27.02.2026
				4.916,18	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
289.947,77	EUR	510.738,00	AUD	136,88	27.02.2026
1.264.786,36	EUR	2.059.971,46	CAD	(14.344,73)	27.02.2026
37.152.577,91	EUR	34.532.136,00	CHF	(50.369,89)	27.02.2026
2.280.799,24	EUR	17.026.573,00	DKK	(420,01)	27.02.2026
46.756,01	EUR	41.027,00	GBP	(107,12)	27.02.2026
14.760.979,95	EUR	2.651.779.935,00	JPY	322.811,63	27.02.2026
3.157.075,75	EUR	34.794.273,96	SEK	(61.534,08)	27.02.2026
511.962,00	GBP	582.028,46	EUR	2.756,04	27.02.2026
266.585.437,00	JPY	1.455.386,30	EUR	(3.996,28)	27.02.2026
21.508.765,00	SEK	1.987.451,65	EUR	2.308,26	27.02.2026
1.568.427,00	USD	1.340.888,08	EUR	(10.479,03)	27.02.2026
				186.761,67	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
1.930.924,45	EUR	1.705.456,00	GBP	(17.094,02)	27.02.2026
				(17.094,02)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
447.560,00	AUD	253.478,05	EUR	481,49	27.02.2026
77.104,12	EUR	136.659,00	AUD	(439,55)	27.02.2026
127.529,90	EUR	112.149,00	GBP	(571,50)	27.02.2026
415.210,88	EUR	75.631.426,00	JPY	3.438,05	27.02.2026
1.549.350,35	EUR	1.816.441,00	USD	8.576,13	27.02.2026
				11.484,62	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
7.993.509,00	AUD	4.495.074,61	EUR	40.591,31	27.02.2026
822.142,00	CAD	506.019,93	EUR	4.489,77	27.02.2026
144.089,83	EUR	233.216,00	CAD	(727,54)	27.02.2026
59.324.845,00	EUR	442.668.686,83	DKK	16.035,26	27.02.2026
2.017.442,94	EUR	1.773.779,00	GBP	(8.644,79)	27.02.2026
336.723,68	EUR	60.547.719,00	JPY	7.060,00	27.02.2026
259.071,30	EUR	2.841.617,00	SEK	(3.793,56)	27.02.2026
1.139.303,40	EUR	1.324.643,00	USD	15.661,17	27.02.2026
2.164.905,00	GBP	2.458.731,01	EUR	14.106,67	27.02.2026
29.883.040,00	JPY	164.524,26	EUR	(1.825,55)	27.02.2026
11.485.578,00	SEK	1.052.542,90	EUR	9.951,84	27.02.2026
956.370,00	USD	818.317,26	EUR	(7.079,81)	27.02.2026
				85.824,77	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: UBS Europe SE					
309.674,00	AUD	175.208,33	EUR	509,83	27.02.2026
1.090.258,24	EUR	1.948.190,00	AUD	(15.164,40)	27.02.2026
86.019,92	EUR	138.870,00	CAD	(213,23)	27.02.2026
38.937.964,63	EUR	290.641.463,00	DKK	(2.177,21)	27.02.2026
271.329,58	EUR	239.005,00	GBP	(1.670,76)	27.02.2026
213.585,59	EUR	38.317.447,00	JPY	4.957,34	27.02.2026
210.936,93	EUR	2.278.202,00	SEK	180,81	27.02.2026
870.823,00	GBP	989.877,67	EUR	4.812,56	27.02.2026
2.493.809,00	SEK	229.364,80	EUR	1.332,25	27.02.2026
				(7.432,81)	
				1.504.672,31	
				1.613.224,14	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5790% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(7.000.000,00)	EUR	(102,56)	127,27	17.01.2031
Paying fixed rate 2.6340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(165.652,46)	1.863,00	31.07.2029
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(225.000.000,00)	SEK	236.168,52	3.917,77	27.11.2029
Paying fixed rate 2.5110% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(15.777,50)	(6.601,00)	15.01.2030
Paying fixed rate 2.4290% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	392.603,65	(2.465,00)	28.01.2032
Paying fixed rate 2.4560% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(60.000.000,00)	EUR	707.252,36	(17.865,00)	28.01.2032
Paying fixed rate 2.2170% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	268.736,64	2.907,00	07.02.2030
Paying fixed rate 2.2300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	172.486,65	0,00	17.02.2031
Paying fixed rate 2.3210% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	140.798,77	136,00	17.02.2030
Paying fixed rate 2.4000% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(285.000.000,00)	SEK	62.366,54	6.318,63	17.02.2030
Paying fixed rate 4.2060% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	(3.182,77)	6,74	18.02.2035
Paying fixed rate 2.2600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	1.884.279,72	16.300,00	18.02.2055
Paying fixed rate 2.5380% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	(45.302,11)	5.154,00	14.03.2030
Paying fixed rate 2.3800% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	628.852,56	2.681,00	22.05.2032
Paying fixed rate 2.3910% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	436.337,93	(1.417,00)	22.05.2032
Paying fixed rate 2.5810% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	380.391,04	3.884,50	21.05.2035
Paying fixed rate 2.2440% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(60.000.000,00)	EUR	715.427,93	988,00	10.06.2030
Paying fixed rate 2.8130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.252.559,44	3.218,00	14.07.2055
Receiving fixed rate 3.5960% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	70.000.000,00	GBP	104.371,20	(151,99)	15.07.2027
Paying fixed rate 1.8300% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(250.000.000,00)	EUR	572.478,23	12.053,00	30.07.2027
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.036.552,29	6.390,00	06.08.2055
Paying fixed rate 2.8300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.194.766,86	14.857,00	11.08.2055
Paying fixed rate 2.6630% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(70.000.000,00)	EUR	1.231.100,31	(7.854,00)	11.03.2035
Paying fixed rate 2.1500% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(60.000.000,00)	EUR	397.693,32	534,00	16.09.2030

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Receiving fixed rate 4.5950% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	8.600.000,00	GBP	235.261,08	(357,23)	15.09.2055
Receiving fixed rate 4.6370% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	9.000.000,00	GBP	313.555,08	3.774,33	23.09.2055
Receiving fixed rate 4.6360% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	GBP	354.787,93	(4.215,14)	25.09.2055
Receiving fixed rate 2.5770% Paying floating rate EURIBOR 6 months	10.000.000,00	EUR	(574.708,52)	(715.125,39)	12.03.2025
Paying fixed rate 2.6960% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(40.000.000,00)	EUR	739.178,02	(1.281,00)	01.10.2035
Paying fixed rate 2.6940% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	560.465,18	(1.906,00)	01.10.2035
Paying fixed rate 2.1580% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(22.000.000,00)	EUR	139.977,91	4.625,00	07.10.2030
Paying fixed rate 2.7120% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(28.000.000,00)	EUR	480.091,42	493,00	08.10.2035
Paying fixed rate 2.9650% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	813.841,87	3.435,00	09.10.2055
Paying fixed rate 2.4020% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(23.500.000,00)	EUR	540.312,81	(2.196,00)	17.10.2035
Paying fixed rate 2.5910% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	550.993,49	5.143,00	21.10.2035
Paying fixed rate 2.4780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000.000,00)	EUR	1.527.115,52	(5.694,00)	03.11.2032
Paying fixed rate 2.1310% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(40.000.000,00)	EUR	330.118,07	(1.627,00)	03.11.2030
Paying fixed rate 2.8820% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(6.000.000,00)	EUR	420.314,09	2.987,00	14.08.2055
Paying fixed rate 2.4900% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	732.379,51	(6.536,00)	04.11.2032
Paying fixed rate 2.9160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(17.000.000,00)	EUR	1.091.705,78	0,00	05.11.2055
Paying fixed rate 2.9530% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	851.521,03	2.203,00	11.11.2055
Paying fixed rate 2.5130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	652.879,63	3.929,00	12.11.2032
Paying fixed rate 2.9745% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	1.055.292,76	0,00	14.11.2055
Paying fixed rate 2.5230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	316.384,31	(953,00)	14.11.2032
Paying fixed rate 2.9060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	564.475,60	1.475,00	17.11.2075
Paying fixed rate 2.5310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(23.000.000,00)	EUR	279.888,95	(83,00)	17.11.2032
Paying fixed rate 3.0390% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	602.156,90	0,00	18.11.2055
Paying fixed rate 3.0620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	532.937,51	2.146,00	21.11.2055
Receiving fixed rate 2.0080% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	70.000.000,00	EUR	(221.349,98)	6.997,00	21.11.2028
Paying fixed rate 2.7350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	321.373,89	(922,00)	27.11.2035
Paying fixed rate 2.7340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(45.000.000,00)	EUR	706.534,98	20.856,00	01.12.2035
Paying fixed rate 2.5850% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	263.767,38	2.669,00	03.12.2032
Paying fixed rate 2.3520% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(50.000.000,00)	EUR	(100.624,61)	19.037,00	11.12.2030
Paying fixed rate 2.3420% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(40.000.000,00)	EUR	(41.635,97)	(4.831,00)	11.12.2030
Paying fixed rate 2.5770% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(5.000.000,00)	EUR	102.024,51	542.892,45	12.03.2025
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	88.988,03	(3.028,00)	16.12.2055
Receiving fixed rate 2.1500% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	120.000.000,00	EUR	81.759,36	13.684,00	17.12.2028
Paying fixed rate 3.2090% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	101.970,27	1.460,00	17.12.2055
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	6.346,45	1.500,00	17.12.2032
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	11.274,47	7.700,00	18.12.2035
			26.016.561,27	**(56.767,06)**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
1.040.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.062.163,44	0,97
1.105.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	1.119.135,16	1,02
1.000.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.85% 15-11-2028	1.049.780,00	0,95
70.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	73.279,36	0,07
90.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	94.554,88	0,09
775.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16-11-2027	778.506,13	0,71
415.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	410.639,06	0,37
165.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	167.333,59	0,15
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	200.389,76	0,18
850.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	853.223,63	0,78
525.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	362.906,25	0,33
920.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	947.737,75	0,86
375.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	366.569,40	0,33
1.100.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17-09-2027	1.083.217,19	0,98
651.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	622.122,55	0,57
605.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	598.088,30	0,54
1.250.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.238.541,50	1,13
575.000,00	Paramount Global 4.2% 01-06-2029	562.244,01	0,51
800.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	832.512,24	0,76
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	525.566,06	0,48
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	284.713,65	0,26
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	726.232,50	0,66
140.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	145.128,90	0,13
334.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	330.836,29	0,30
800.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	800.659,20	0,73
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	926.405,43	0,84
230.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	206.020,09	0,19
		16.368.506,32	**14,88**
	Summe Anleihen	**16.368.506,32**	**14,88**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**16.368.506,32**	**14,88**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	631.480,00	0,57
465.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	479.035,10	0,44
375.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5.5% 01-07-2028	373.328,74	0,34
390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	402.152,77	0,37
770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	779.798,25	0,71
690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	705.485,67	0,64
570.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	583.156,17	0,53
855.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.625% 01-06-2028	843.753,59	0,77
1.070.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.119.820,27	1,02
325.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	54.270,50	0,05
1.750.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.853.069,67	1,68
1.250.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.250.981,75	1,14
820.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	805.430,90	0,73
275.000,00	Arcosa Inc 4.375% 15-04-2029	270.883,31	0,25
140.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	131.939,43	0,12
420.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 6.25% 30-01-2031	429.991,61	0,39
928.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	931.767,68	0,85
435.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	450.143,60	0,41
320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	339.026,56	0,31
270.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	275.605,20	0,25
800.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	834.902,40	0,76
220.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	228.078,18	0,21
1.000.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.036.178,00	0,94
560.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	432.368,89	0,39
795.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	763.509,57	0,69
640.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	619.095,81	0,56
900.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	899.609,31	0,82
997.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	999.771,56	0,91
545.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	552.314,99	0,50
350.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	297.291,61	0,27
470.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	474.836,30	0,43
430.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	438.679,85	0,40
340.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	355.830,40	0,32
1.405.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.407.450,88	1,28
500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,46
740.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	775.339,44	0,70
1.995.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	1.864.947,15	1,70
489.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	490.879,86	0,45
815.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	853.624,48	0,78
510.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	511.216,69	0,46
980.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	982.639,24	0,89
415.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	438.315,95	0,40
710.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	714.628,49	0,65
1.795.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.820.697,22	1,66
1.550.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.613.893,46	1,47
1.519.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.523.787,89	1,39
510.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	532.358,40	0,48
1.060.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.063.624,78	0,97

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
125.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	124.354,32	0,11
815.000,00	Flutter Treasury DAC 6.375% 29-04-2029	843.558,42	0,77
1.095.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	1.145.012,95	1,04
260.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	268.540,22	0,24
310.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	313.119,84	0,28
810.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	872.395,11	0,79
565.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	553.501,52	0,50
900.000,00	Herc Holdings Inc 5.75% 15-03-2031	913.289,40	0,83
770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	789.701,22	0,72
1.140.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	1.140.089,72	1,04
810.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	798.319,15	0,73
157.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	155.261,58	0,14
855.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	874.100,70	0,79
1.240.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.239.420,22	1,13
65.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	71.711,12	0,07
160.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	165.395,08	0,15
760.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	749.683,02	0,68
745.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 01-08-2033	790.695,60	0,72
670.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	659.594,44	0,60
1.149.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.154.083,18	1,05
480.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	485.516,16	0,44
1.200.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.260.142,86	1,15
280.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	272.275,33	0,25
450.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	462.181,92	0,42
585.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-01-2031	583.523,19	0,53
485.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	496.485,77	0,45
265.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	261.120,53	0,24
620.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	624.356,12	0,57
950.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	953.527,35	0,87
215.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	213.594,85	0,19
550.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	536.931,84	0,49
1.150.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	1.154.866,80	1,05
1.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	1.058.425,51	0,96
935.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	960.823,77	0,87
300.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	279.235,83	0,25
450.000,00	PennyMac Financial Services 4.25% 15-02-2029	441.739,58	0,40
600.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	633.028,80	0,58
310.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	321.978,71	0,29
605.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	627.518,71	0,57
1.180.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	1.170.536,89	1,06
565.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	594.168,05	0,54
580.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	569.343,72	0,52
500.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	494.394,35	0,45
1.500.000,00	Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	1.606.358,53	1,46
200.000,00	RB Global Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	204.754,60	0,19
980.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027	976.640,27	0,89
160.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	168.422,93	0,15
1.310.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.301.984,24	1,18
275.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	244.115,63	0,22
1.500.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.505.745,00	1,37
985.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	1.001.888,81	0,91
278.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	272.518,73	0,25
1.070.000,00	Service Properties Trust 8.375% 15-06-2029	1.076.753,84	0,98
555.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	535.312,21	0,49
1.105.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.081.962,85	0,98
230.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	226.004,45	0,21
720.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	715.376,45	0,65
370.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	374.064,45	0,34
230.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.75% 15-01-2031	233.383,07	0,21
435.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	432.963,72	0,39
1.400.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.406.508,60	1,28
1.090.000,00	Terex Corp 5% 15-05-2029	1.087.258,76	0,99
750.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	730.096,65	0,66
36.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	38.620,75	0,04
860.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	859.434,41	0,78
825.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	829.422,83	0,75
270.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	279.805,99	0,25
1.750.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	1.811.934,25	1,65
260.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	247.331,53	0,22
285.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	306.749,91	0,28
650.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	669.862,05	0,61
1.025.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	993.029,53	0,90
650.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	689.211,90	0,63
1.000.000,00	VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	1.000.513,00	0,91
270.000,00	VoltaGrid LLC 7.375% 01-11-2030	268.216,76	0,24
64.000,00	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	63.646,40	0,06
495.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-04-2030	513.444,69	0,47
490.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	514.621,52	0,47
220.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	226.723,05	0,21
270.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	271.777,14	0,25
590.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	609.580,33	0,55
415.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	425.160,45	0,39
		89.622.817,30	**81,48**
	Summe Anleihen	**89.622.817,30**	**81,48**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**89.622.817,30**	**81,48**
	Summe Wertpapieranlagen	**105.991.323,62**	**96,36**
	Bankguthaben	**2.123.383,54**	**1,93**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**1.879.046,15**	**1,71**
	Summe Nettovermögen	**109.993.753,31**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	80,35
Japan	3,31
Kanada	2,13
Australien	1,90
Bermuda	1,89
Länderübergreifend	1,65
Vereinigtes Königreich	1,30
Panama	1,02
Irland	0,77
Niederlande	0,77
Deutschland	0,71
Kaimaninseln	0,31
Puerto Rico	0,26
Summe	**96,36**

Sektor	
Unternehmensanleihen	96,36
Summe	**96,36**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(76,00)	(8.308.343,56)	7.719,32	21.374,24
					7.719,32	**21.374,24**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
17.677.215,52	EUR	20.513.611,34	USD	298.232,87	30.01.2026
68.452.928,43	NOK	6.671.707,77	USD	127.060,44	30.01.2026
31.797.288,46	SEK	3.360.884,54	USD	101.584,54	30.01.2026
2.932.507,65	USD	2.504.150,15	EUR	(15.774,57)	30.01.2026
11.669,32	USD	118.175,62	NOK	(68,38)	30.01.2026
188.763,80	USD	1.768.806,85	SEK	(3.850,58)	30.01.2026
				507.184,32	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
3.228,00	EUR	3.802,86	USD	3,25	02.02.2026
10.019,93	USD	8.523,00	EUR	(29,38)	02.02.2026
				(26,13)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
14.604,00	EUR	17.027,01	USD	191,41	02.02.2026
5.412,17	USD	4.641,00	EUR	(59,67)	02.02.2026
				131,74	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
6.911,00	EUR	8.117,45	USD	31,13	02.02.2026
6.605,08	USD	5.604,00	EUR	(2,59)	02.02.2026
				28,54	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
8.989,00	EUR	10.586,45	USD	12,41	02.02.2026
7.948,59	USD	6.808,00	EUR	(78,24)	02.02.2026
				(65,83)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
4.087,95	USD	3.518,00	EUR	(59,77)	02.02.2026
				(59,77)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.791,00	EUR	3.292,06	USD	(1,17)	02.02.2026
				(1,17)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
7.940,00	EUR	9.368,66	USD	(6,55)	02.02.2026
6.991,65	USD	5.928,00	EUR	1,92	02.02.2026
				(4,63)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
240,00	EUR	280,56	USD	2,42	02.02.2026
				2,42	
				5,17	
				507.189,49	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	EUR		
200.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	204.408,14	0,75
100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	101.056,60	0,37
120.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2035	117.664,50	0,43
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.9% 15-08-2056	8.919,13	0,03
100.000,00	Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	99.665,88	0,37
300.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	301.605,43	1,11
350.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	278.920,25	1,03
536.205,00	French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	535.910,22	1,97
250.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	200.988,50	0,74
50.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	50.773,99	0,19
70.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	68.337,85	0,25
30.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	19.727,03	0,07
150.000,00	Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	145.350,56	0,53
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	299.627,10	1,10
161.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-10-2030	160.542,68	0,59
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	202.231,50	0,74
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	148.886,13	0,55
212.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	222.455,10	0,82
80.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.1% 22-06-2035	78.440,41	0,29
80.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-07-2035	76.958,96	0,28
40.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	21.208,15	0,08
168.103,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	165.792,93	0,61
100.000,00	Republic of Austria Governme 2.95% 20-02-2035	98.833,70	0,36
50.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	40.783,78	0,15
65.559,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	67.007,85	0,25
670.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	614.527,35	2,26
134.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	96.382,75	0,35
100.000,00	Spain Government Bond 3.2% 31-10-2035	99.352,60	0,37
100.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	98.128,28	0,36
		4.624.487,35	**17,01**
	Summe Anleihen	**4.624.487,35**	**17,01**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**4.624.487,35**	**17,01**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)		
	EUR		
28.918,15	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fd Y - EUR	3.773.890,48	13,88
12.587,23	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fd Y-EUR	1.389.322,84	5,11
255.840,66	Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3.870.766,83	14,24
29.719,73	Nordea 1 - European Cross Credit fund Y-EUR	3.978.430,99	14,63
12.449,21	Nordea 1 - European Financial Debt Fd Y-EUR	3.032.080,55	11,15
19.743,65	Nordea 1 - European HY Sustai Stars Bd - Y EUR	2.851.218,15	10,49
36.107,91	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fd Y-EUR	3.646.772,13	13,41
		22.542.481,97	**82,91**
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	**22.542.481,97**	**82,91**
	Summe Wertpapieranlagen	**27.166.969,32**	**99,92**
	Bankguthaben	**38.980,21**	**0,14**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(18.339,96)**	**(0,07)**
	Summe Nettovermögen	**27.187.609,57**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Luxemburg	82,91
Frankreich	4,85
Italien	4,55
Spanien	3,34
Deutschland	0,83
Portugal	0,69
Irland	0,61
Griechenland	0,44
Polen	0,37
Österreich	0,36
Belgien	0,29
Niederlande	0,28
Slowakei	0,25
Rumänien	0,15
Summe	**99,92**

Sektor	
Offene Anleihefonds	82,91
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	15,15
Hypothekenanleihen	1,11
Gedeckte Unternehmensanleihen	0,75
Summe	**99,92**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
Euro-OAT Future 3/2026	10.03.2026	EUR	(1,00)	(120.590,00)	0,00	(60,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2026	10.03.2026	EUR	2,00	213.580,00	0,00	(305,00)
					0,00	**(365,00)**

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.2780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000,00)	EUR	1.209,65	24,00	17.10.2030
Paying fixed rate 2.5860% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000,00)	EUR	2.799,18	43,00	17.10.2035
			4.008,83	**67,00**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	DKK		
48.250,00	Coloplast B	3.529.852,53	1,81
40.647,00	DSV A/S	8.789.204,66	4,51
307.043,00	Novo Nordisk B	13.371.036,03	6,87
223.215,00	Novonesis (Novozymes) B	12.187.626,89	6,26
114.044,00	Royal Unibrew	8.772.250,55	4,51
495.166,00	Tryg	11.038.590,12	5,67
		57.688.560,78	**29,63**
	EUR		
114.824,00	Huhtamäki	3.414.865,76	1,75
94.550,00	Kesko B	1.820.087,50	0,93
89.675,00	Neste	1.740.591,75	0,89
363.577,00	Nokia	2.025.851,04	1,04
516.611,00	Nordea Bank	8.309.687,94	4,27
1.238.891,00	Sampo A	12.797.744,03	6,57
159.348,00	UPM-Kymmene	3.950.236,92	2,03
		34.059.064,94	**17,49**
	NOK		
1.432.863,00	AutoStore Holdings	1.429.352,54	0,73
60.337,00	Bakkafrost	2.632.320,90	1,35
361.140,00	Gjensidige Forsikring	9.212.284,25	4,73
578.019,00	Tomra Systems	6.639.965,39	3,41
182.762,00	Vend Marketplaces	4.322.437,54	2,22
		24.236.360,62	**12,45**
	SEK		
143.287,00	AAK	3.495.700,00	1,80
57.898,00	Alfa Laval	2.493.574,64	1,28
17.545,00	AstraZeneca	2.764.063,93	1,42
799.284,00	Atlas Copco A	12.274.182,39	6,30
463.974,00	Epiroc A	9.006.553,98	4,63
186.174,00	Essity B	4.566.096,89	2,35
115.994,00	Evolution	6.756.017,33	3,47
363.577,00	Hennes & Mauritz B	6.250.695,81	3,21
185.201,00	Sandvik	5.148.549,31	2,64
198.846,00	SECTRA B	4.615.759,30	2,37
87.727,00	Swedbank A	2.605.110,54	1,34
283.648,00	Telia Company	1.033.018,29	0,53
143.287,00	Volvo B	3.921.067,59	2,01
		64.930.390,00	**33,35**
	USD		
24.368,00	Spotify Technology	11.940.154,19	6,13
		11.940.154,19	**6,13**
	Summe Aktien	**192.854.530,53**	**99,05**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**192.854.530,53**	**99,05**
	Summe Wertpapieranlagen	**192.854.530,53**	**99,05**
	Bankguthaben	**2.758.491,05**	**1,42**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(911.552,08)**	**(0,47)**
	Summe Nettovermögen	**194.701.469,50**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	31,93
Dänemark	29,63
Finnland	17,49
Norwegen	10,36
Luxemburg	6,13
Vereinigtes Königreich	1,42
Färöer	1,35
Bermuda	0,73
Summe	**99,05**

Sektor	
Industriemaschinen	14,37
Sach- und Unfallversicherung	12,24
Pharmazeutika	8,29
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	6,64
Spezialchemikalien	6,26
Filme und Entertainment	6,13
Verschiedene Banken	5,61
Mehrspartenversicherungen	4,73
Luftfracht und Logistik	4,51
Brauereien	4,51
Casinos und Glücksspiel	3,47
Bekleidung-Einzelhandel	3,21
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,15
Gesundheitswesen: Technologie	2,37
Haushaltsprodukte	2,35
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,22
Papierprodukte	2,03
Gesundheitswesen: Produkte	1,81
Papierverpackungen	1,75
Kommunikationsanlagen	1,04
Lebensmitteleinzelhandel	0,93
Öl- und Gasraffinerien und -marketing	0,89
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,53
Summe	**99,05**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
198,70	EUR	233,27	USD	0,59	30.01.2026
7.908,87	USD	6.821,07	EUR	(103,52)	30.01.2026
				(102,93)	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
442.027,50	NOK	404.132,00	SEK	(47,67)	07.01.2026
563.291,77	SEK	617.353,00	NOK	(38,34)	07.01.2026
				(86,01)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
2.844.329,43	SEK	263.581,00	EUR	(526,05)	07.01.2026
				(526,05)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
42.284,00	EUR	457.771,83	SEK	(52,51)	07.01.2026
				(52,51)	
				(664,57)	
				(767,50)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	DKK		
20.848,00	AL Sydbank	1.591.064,58	1,14
10.114,00	ALK-Abelló B	309.562,06	0,22
89.278,00	Alm. Brand	225.920,07	0,16
120.462,00	Bang & Olufsen	219.349,95	0,16
30,00	FLSmidth & Co	1.787,43	0,00
2.769,00	Flügger group B	117.895,88	0,08
5.322,00	GN Store Nord	76.066,13	0,05
1.000,00	Gubra	69.288,14	0,05
3.276,00	H+H International	40.835,90	0,03
25.871,00	Harboes Bryggeri B	405.965,74	0,29
28.597,00	Jeudan	756.199,05	0,54
15.789,00	Jyske Bank	1.844.457,33	1,32
100,00	Matas	1.673,63	0,00
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	119.124,72	0,09
10.631,00	Nilfisk Holding	197.565,97	0,14
1,00	NKT	106,91	0,00
5.382,00	NNIT	35.885,71	0,03
100,00	NTG Nordic Transport Group	2.535,88	0,00
57.743,00	Per Aarsleff Holding B	6.757.084,18	4,85
4.481,00	Royal Unibrew	344.677,97	0,25
10.497,00	Schouw & Co.	926.188,03	0,66
33.243,00	Solar B	899.083,72	0,65
		14.942.318,98	**10,72**
	EUR		
150.262,00	Alma Media	2.156.259,70	1,55
26.160,00	Apetit Plc	362.316,00	0,26
45.166,00	Aspo	294.482,32	0,21
20.000,00	CapMan	38.480,00	0,03
13.592,00	Enento Group Plc	215.569,12	0,15
245,00	Etteplan	2.322,60	0,00
24.120,00	Fiskars	305.841,60	0,22
767.953,00	F-Secure	1.485.221,10	1,07
114.075,00	Glaston	128.676,60	0,09
27.659,00	Harvia Plc	1.186.571,10	0,85
8.103,00	Hiab	401.260,56	0,29
13.726,00	Honkarakenne B	39.530,88	0,03
3.962,00	Huhtamäki	117.829,88	0,08
12.643,00	Incap	124.154,26	0,09
10.230,00	Kalmar Corporation	414.724,20	0,30
122.966,00	Kemira	2.407.674,28	1,73
56,00	Kempower Corporation	855,12	0,00
6.817,00	Kesko B	131.227,25	0,09
11.000,00	Kojamo plc	112.530,00	0,08
149,00	Konecranes	13.991,10	0,01
104.298,00	Lassila & Tikanoja	1.107.644,76	0,79
58.611,00	Marimekko	758.426,34	0,54
1.622,00	Martela A	1.167,84	0,00
13.778,00	NoHo Partners Oyj	113.255,16	0,08
38.436,00	Nokian Renkaat	363.796,74	0,26
20.062,00	Optomed Oyj	75.633,74	0,05
91.133,00	Ponsse	2.360.344,70	1,69
2,00	Qt Group Plc	65,88	0,00
418.929,00	Rapala VMC	536.229,12	0,38
10.000,00	Robit plc	10.700,00	0,01
7.620,00	Scanfil plc	76.047,60	0,05
156.226,00	Suominen	279.644,54	0,20
7.473,00	Terveystalo Plc	73.085,94	0,05
1.000,00	TietoEVRY Corporation	18.300,00	0,01
77.844,00	Vaisala A	3.429.028,20	2,46
569,00	Valmet Corporation	16.119,77	0,01
94.899,00	Verkkokauppa Oyj	373.902,06	0,27
21.269,00	Wulff-Group	84.650,62	0,06
		19.617.560,68	**14,07**
	NOK		
10.147,00	Aker Horizons	303,41	0,00
20.000,00	AKVA Group	150.012,61	0,11
35.581,00	Austevoll Seafood	293.026,95	0,21
53.061,00	Borregaard	893.686,87	0,64
418,00	Bouvet	2.174,91	0,00
10.535,00	Cadeler A/S	42.748,64	0,03
50.349,00	Elopak	236.030,77	0,17
38.948,00	Entra	380.301,28	0,27
3.224,00	Hermana Holding	4.534,13	0,00
1.462,00	Icelandic Salmon AS	9.879,21	0,01
169,00	Kid	1.932,81	0,00
263.828,00	Kitron	1.620.093,54	1,16
220.274,00	Lerøy Seafood Group	944.243,66	0,68
2.456,00	LINK Mobility Group Holding	7.032,55	0,01
22.573,00	Magnora	37.408,74	0,03
165.981,00	Navamedic	333.672,28	0,24
16.535,00	Norse Atlantic	9.273,79	0,01
1.203.227,00	NRC Group	961.442,90	0,69
16.085,00	Otovo ASA A	1.426,58	0,00
148.569,00	Polaris Media	683.926,60	0,49
4.000,00	SalMar	208.632,40	0,15
67.231,00	SATS	230.558,11	0,17
14.864,00	SpareBank 1 Helgeland	229.758,50	0,16
2.800,00	SpareBank 1 SMN	48.732,14	0,03
45.331,00	SpareBank 1 Sør-Norge	759.664,38	0,55
2.693,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	103.111,44	0,07
9.099,00	SpareBank 1 Østlandet	158.208,32	0,11
37.320,00	Sparebanken Norge	624.342,94	0,45
526,00	Storebrand	7.672,96	0,01
418,00	Wallenius Wilhelmsen	3.566,01	0,00
8.141,00	Webstep	12.721,38	0,01
386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	19.236,41	0,01
13.290,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	614.040,62	0,44
1.000,00	Zaptec	2.107,44	0,00
		9.635.505,28	**6,91**
	SEK		
98.837,00	AAK	2.411.275,98	1,73
611,00	AcadeMedia	5.588,43	0,00
5,00	AddLife B	73,57	0,00
846,00	AFRY	11.735,84	0,01
23.956,00	Alleima	181.336,64	0,13
7.596,00	Annehem Fastigheter B	12.335,65	0,01
246.051,00	Apotea	2.098.470,29	1,51
92.969,00	AQ Group	1.695.499,41	1,22
5.000,00	Arla Plast	22.657,85	0,02
379.100,00	Asker Healthcare Group	2.959.026,16	2,12
9.890,00	Atrium Ljungberg B	30.379,67	0,02
40.521,00	Avanza	1.323.215,09	0,95
49.394,00	Axfood	1.325.635,66	0,95
227.006,00	Bactiguard B	417.775,52	0,30
69.783,00	Bahnhof B	351.721,33	0,25
50.646,00	Balder B	319.434,71	0,23
104.070,00	Beijer Alma B	2.863.288,43	2,05
38.969,00	Besqab	97.305,10	0,07
66.634,00	BHG Group	197.196,15	0,14
50.589,00	Billerud	439.313,21	0,32
74.556,00	BioArctic B	2.142.970,45	1,54
5.000,00	BioGaia B	49.107,42	0,04
195.676,00	Bonava B	199.783,31	0,14
54.878,00	Boule Diagnostics	24.919,10	0,02
155,00	Bravida Holding	1.286,53	0,00
40.509,00	BTS Group B	549.958,79	0,39
45.913,00	Bulten	218.248,55	0,16
13.301,00	Bure Equity	303.586,20	0,22
126.769,00	Byggmax Group	643.632,52	0,46
19.929,00	CAG Group	194.442,21	0,14
177.732,00	Careium	391.196,68	0,28
398.664,00	Castellum	3.922.845,66	2,81
199.593,00	Cavotec Group	251.959,38	0,18
10.653,00	CellaVision	154.873,47	0,11
226.531,00	Clas Ohlson B	6.356.174,21	4,56
353.245,00	Cloetta	1.321.765,69	0,95
194.760,00	COOR Service Management	886.531,04	0,64
38.083,00	CTEK	44.587,94	0,03
32.100,00	DevPort B	43.639,02	0,03
139.049,00	Diös Fastigheter	844.219,10	0,61
23.851,00	Dometic Group	103.362,13	0,07
41.756,00	Duni	406.244,23	0,29
53,00	Electrolux B	312,62	0,00
406.466,00	Electrolux Professional B	2.450.893,23	1,76
47.927,00	Eltel	40.600,21	0,03
7.159,00	Emilshus B	35.751,86	0,03
28.220,00	Energy Save B	42.670,46	0,03
1.000,00	Enity Holding	9.642,07	0,01
1,00	Eolus	3,99	0,00
301.942,00	Ependion	3.155.400,89	2,26
5.997,00	Exsitec Holding	84.855,12	0,06
241.391,00	Fabege	1.842.853,13	1,32
312.996,00	Fagerhult Group	1.202.714,06	0,86
8.545,00	Fastpartner A	37.497,37	0,03
65.654,00	Fenix Outdoor Int. B	2.908.367,46	2,09
230.065,00	Ferroamp	40.744,77	0,03
47.958,00	FM Mattsson	292.723,49	0,21
77.229,00	Garo	122.274,74	0,09
60.342,00	Getinge B	1.221.011,04	0,88
51.638,00	Gränges	695.795,38	0,50
6.097,00	HANZA	71.722,58	0,05

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
2.000,00	Hexatronic Group	4.261,53	0,00
78.401,00	Hexpol B	637.690,61	0,46
8.962,00	HMS Networks	347.273,41	0,25
663,00	Holmen B	21.730,00	0,02
620,00	Hufvudstaden A	7.109,94	0,01
5.200,00	Husqvarna B	22.366,72	0,02
93,00	Instalco	222,59	0,00
22.000,00	Intea Fastigheter B	134.384,16	0,10
187.001,00	ITAB Shop Concept	304.375,13	0,22
536,00	JM	6.905,08	0,00
66.080,00	KABE B	1.295.562,80	0,93
150.346,00	Kjell Group	122.912,69	0,09
23.890,00	Knowit	260.705,82	0,19
1.463,00	Level Bio	40,59	0,00
14.562,00	Lime Technologies	386.505,34	0,28
84.841,00	Linc	546.878,85	0,39
15.575,00	Lindab International	300.177,64	0,22
196,00	Lundin Mining	3.612,57	0,00
14.938,00	Malmbergs Elektriska B	41.444,44	0,03
26.254,00	MedCap	1.332.970,07	0,96
653.133,00	Medivir	24.704,58	0,02
95.592,00	MEKO	644.468,43	0,46
195.383,00	Midsona B	153.226,96	0,11
835.764,00	Midsummer	106.354,21	0,08
2.507.292,00	Midsummer	463,75	0,00
139.629,00	MTG B	1.481.124,68	1,06
59.322,00	Munters Group	943.070,66	0,68
154.407,00	NCC B	3.144.393,38	2,26
300.500,00	NIBE Industrier B	989.899,18	0,71
1.000,00	NOBA Bank Group	10.894,26	0,01
899.331,00	Nolato B	5.139.970,33	3,69
10.088,00	NOTE	169.610,03	0,12
23.877,00	Nyfosa	164.066,97	0,12
174.441,00	OEM International B	2.345.662,62	1,68
27.709,00	Ogunsen B	85.205,00	0,06
23.955,00	Pandox	449.722,68	0,32
1.000,00	Paradox Interactive	15.037,41	0,01
95.705,00	Peab B	755.423,91	0,54
213.248,00	PION Group B	102.156,80	0,07
1.805,00	Precio Fishbone B	3.371,95	0,00
132,00	Ratos B	464,62	0,00
165.264,00	Rejlers B	2.897.805,06	2,08
176.702,00	Scandi Standard	1.622.718,87	1,16
46.750,00	Scandic Hotels Group	420.675,32	0,30
255.376,00	SECTRA B	5.927.975,16	4,25
33,00	Securitas B	449,24	0,00
277,00	Skanska B	6.463,23	0,00
1,00	SKF B	22,73	0,00
695,00	SkiStar B	10.643,82	0,01
685,00	SSAB A	4.464,87	0,00
339,00	SSAB B	2.183,92	0,00
31.000,00	Storytel B	240.247,17	0,17
100,00	Surgical Science	300,56	0,00
413.400,00	Svedbergs B	2.607.398,55	1,87
182,00	Sweco B	2.539,88	0,00
241.905,00	Systemair	1.948.568,03	1,40
8,00	Tele2 B	114,34	0,00
535,00	Tobii	106,87	0,00
50,00	Trelleborg B	1.815,86	0,00
20.629,00	Troax Group	284.260,83	0,20
42.341,00	VBG Group B	1.556.897,64	1,12
1.041.916,00	Vestum	854.690,55	0,61
16.525.749,00	Viaplay Group B	1.383.127,78	0,99
115.778,00	Volvo Car B	328.713,08	0,24
18.306,00	Wallenstam B	70.054,58	0,05
1.000,00	Wihlborgs Fastigheter	8.438,89	0,01
12.930,00	XANO Industri B	92.075,02	0,07
100,00	Xvivo Perfusion	1.725,70	0,00
		92.855.332,73	**66,62**
	Summe Aktien	**137.050.717,67**	**98,33**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**137.050.717,67**	**98,33**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	EUR		
15.400,00	Herantis Pharma Plc	31.416,00	0,02
		31.416,00	**0,02**
	Summe Aktien	**31.416,00**	**0,02**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**31.416,00**	**0,02**
	Summe Wertpapieranlagen	**137.082.133,67**	**98,35**
	Bankguthaben	**2.672.400,23**	**1,92**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(372.091,51)**	**(0,27)**
	Summe Nettovermögen	**139.382.442,39**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	64,53
Finnland	14,10
Dänemark	10,75
Norwegen	6,88
Schweiz	2,09
Summe	**98,35**

Sektor	
Bau- und Ingenieurwesen	9,10
Immobilien: REOC	6,55
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	5,92
Einzelhandel: Heimwerker und Garten	5,16
Industriemaschinen	5,11
Bauprodukte	5,08
Hersteller von Elektronikausrüstung	4,72
Gesundheitswesen: Technologie	4,28
Industriekonglomerate	3,90
Verschiedene Banken	3,03
Handelsgesellschaften und Großhändler	2,36
Forschungs- und Beratungsleistungen	2,24
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	2,23
Verlage	2,21
Gesundheitswesen: Vertrieb	2,12
Spezialgeschäfte	2,09
Landwirtschafts- und Landmaschinen	1,82
Verschiedene Chemikalien	1,73
Biotechnologie	1,59
Arzneimittel-Einzelhandel	1,51
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	1,48
Gesundheitswesen: Ausstattung	1,34
Freizeitartikel	1,24
Automobilhersteller	1,17
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	1,13
Spezialchemikalien	1,10
Interaktives Home Entertainment	1,07
Systemsoftware	1,07
Lebensmitteleinzelhandel	1,05
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	1,01
Rundfunk	0,99
Investmentbanken und Broker	0,95
Regionale Banken	0,82
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,79
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,64
Verschiedene Support-Leistungen	0,64
Papierverpackungen	0,57
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	0,54
Brauereien	0,54
Personalwesen und Personaldienstleistungen	0,53
Großhändler	0,52
Haushaltswaren und Fachgeschäfte	0,51
Aluminium	0,50
Pharmazeutika	0,48
Schifffahrt	0,46
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	0,44
Gesundheitswesen: Produkte	0,30
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	0,30
Anwendungssoftware	0,28
Broadline Retail	0,27
Reifen und Gummi	0,26
Kommunikationsanlagen	0,25
Hausbau	0,25
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,25
Autoteile und -zubehör	0,23
Haushaltsprodukte	0,23
Bürodienstleistungen und Bürobedarf	0,22
Unterhaltungselektronik	0,21
Freizeiteinrichtungen	0,17
Sach- und Unfallversicherung	0,16
Stahl	0,13
Rohstoffchemikalien	0,10
Computer und Elektronik-Einzelhandel	0,09
Restaurants	0,08
Halbleiter-Ausrüstung	0,08
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	0,05
Baumaterialien	0,03
Erneuerbare Elektrizität	0,03
Papierprodukte	0,02
Fluggesellschaften	0,01
Hypothekenfinanzierung (Gewerbe- und Wohnimmobilien)	0,01
Lebens- und Krankenversicherung	0,01
Summe	**98,35**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung: Gegenpartei: UBS Europe SE					
27.033,44	EUR	291.678,00	SEK	57,89	07.01.2026
				57,89	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	DKK		
32.000,00	Coloplast B	2.341.042,09	2,05
25.000,00	DSV A/S	5.405.813,87	4,72
200.000,00	Novo Nordisk B	8.709.552,75	7,61
134.000,00	Novonesis (Novozymes) B	7.316.452,76	6,39
304.233,00	Tryg	6.782.176,86	5,93
		30.555.038,33	**26,70**
	EUR		
65.500,00	Huhtamäki	1.947.970,00	1,70
99.000,00	Kesko B	1.905.750,00	1,67
217.750,00	Nokia	1.213.303,00	1,06
311.307,00	Nordea Bank	5.007.373,10	4,38
769.664,00	Sampo A	7.950.629,12	6,95
93.510,00	UPM-Kymmene	2.318.112,90	2,03
70.000,00	Vaisala A	3.083.500,00	2,69
		23.426.638,12	**20,47**
	NOK		
800.000,00	AutoStore Holdings	798.040,03	0,70
53.500,00	Bakkafrost	2.334.043,26	2,04
220.000,00	Gjensidige Forsikring	5.611.958,06	4,90
354.132,00	Tomra Systems	4.068.074,27	3,55
105.000,00	Vend Marketplaces	2.483.316,78	2,17
		15.295.432,40	**13,37**
	SEK		
90.000,00	AAK	2.195.684,19	1,92
36.000,00	Alfa Laval	1.550.462,66	1,35
11.000,00	AstraZeneca	1.732.955,44	1,51
479.000,00	Atlas Copco A	7.355.750,10	6,43
280.000,00	Epiroc A	5.435.294,03	4,75
140.000,00	Essity B	3.433.635,01	3,00
220.000,00	Hennes & Mauritz B	3.782.288,43	3,31
113.878,00	Sandvik	3.165.784,73	2,77
151.150,00	SECTRA B	3.508.604,74	3,07
60.000,00	Swedbank A	1.781.739,18	1,56
85.000,00	Volvo B	2.326.036,17	2,03
		36.268.234,68	**31,69**
	USD		
14.708,00	Spotify Technology	7.206.819,92	6,30
		7.206.819,92	**6,30**
	Summe Aktien	**112.752.163,45**	**98,53**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**112.752.163,45**	**98,53**
	Summe Wertpapieranlagen	**112.752.163,45**	**98,53**
	Bankguthaben	**1.840.693,99**	**1,61**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(159.352,25)**	**(0,14)**
	Summe Nettovermögen	**114.433.505,19**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	30,18
Dänemark	26,70
Finnland	20,47
Norwegen	10,63
Luxemburg	6,30
Färöer	2,04
Vereinigtes Königreich	1,51
Bermuda	0,70
Summe	**98,53**

Sektor	
Industriemaschinen	14,80
Sach- und Unfallversicherung	12,87
Pharmazeutika	9,13
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	6,78
Spezialchemikalien	6,39
Filme und Entertainment	6,30
Verschiedene Banken	5,93
Mehrspartenversicherungen	4,90
Luftfracht und Logistik	4,72
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,96
Bekleidung-Einzelhandel	3,31
Gesundheitswesen: Technologie	3,07
Haushaltsprodukte	3,00
Hersteller von Elektronikausrüstung	2,69
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,17
Gesundheitswesen: Produkte	2,05
Papierprodukte	2,03
Papierverpackungen	1,70
Lebensmitteleinzelhandel	1,67
Kommunikationsanlagen	1,06
Summe	**98,53**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
110.110,00	EUR	1.302.360,54	NOK	129,13	07.01.2026
41.140,50	EUR	445.390,00	SEK	(50,89)	07.01.2026
1.603.195,31	SEK	1.757.060,00	NOK	(109,13)	07.01.2026
				(30,89)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
1.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.122.595,57	0,41
1.315.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.217.192,01	0,44
440.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	453.623,72	0,16
292.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	294.818,97	0,11
606.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	601.712,85	0,22
412.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	416.767,66	0,15
425.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	436.036,75	0,16
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	395.545,74	0,14
397.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	402.078,42	0,15
550.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	547.701,28	0,20
233.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	246.635,16	0,09
1.834.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.736.296,57	0,63
1.209.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.265.639,23	0,46
649.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	681.845,73	0,25
638.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	637.396,32	0,23
496.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	494.984,64	0,18
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	731.316,02	0,27
1.416.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1.522.283,84	0,55
1.780.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	1.758.808,74	0,64
1.087.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.118.794,75	0,41
923.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	935.629,41	0,34
688.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	708.743,01	0,26
665.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	691.655,08	0,25
932.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	809.494,16	0,29
1.289.000,00	MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	1.330.557,36	0,48
801.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	588.736,84	0,21
581.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	563.345,04	0,20
351.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	352.527,55	0,13
624.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	633.640,80	0,23
194.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	195.087,76	0,07
710.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	692.232,68	0,25
665.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	689.497,27	0,25
675.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	694.508,18	0,25
54.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	55.072,28	0,02
665.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	694.544,62	0,25
640.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	655.900,80	0,24
812.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	594.574,82	0,22
136.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	135.695,07	0,05
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	73.967,62	0,03
1.204.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.209.737,06	0,44
589.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	591.598,08	0,21
947.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	969.006,39	0,35
1.840.000,00	Transocean International Ltd 6.8% 15-03-2038	1.587.506,92	0,58
632.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	612.641,27	0,22
1.307.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.343.684,90	0,49
434.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	431.493,04	0,16
2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.026.049,59	0,74
200.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	197.382,68	0,07
1.460.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	1.523.512,92	0,55
		37.670.097,17	**13,67**
	Summe Anleihen	**37.670.097,17**	**13,67**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**37.670.097,17**	**13,67**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
904.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	861.768,19	0,31
765.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	796.561,61	0,29
844.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	875.201,78	0,32
564.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	565.320,32	0,21
286.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	293.421,41	0,11
801.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	800.969,24	0,29
1.451.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.483.564,79	0,54
650.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	648.667,37	0,24
1.028.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	1.061.343,20	0,39
655.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	661.896,43	0,24
1.892.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.991.171,07	0,72
1.940.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.960.692,04	0,71
1.750.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	1.706.592,30	0,62
1.249.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	1.310.761,80	0,48
544.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	556.086,59	0,20
539.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	549.609,68	0,20
2.101.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	2.087.798,79	0,76
565.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	556.525,23	0,20
530.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	547.284,89	0,20
1.080.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.063.136,34	0,39
760.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	761.558,04	0,28
767.000,00	Antero Midstream Partners LP 6.625% 01-02-2032	796.203,53	0,29
1.000.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.050.806,29	0,38
636.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	639.718,69	0,23
1.161.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.198.118,33	0,43
1.573.037,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	1.437.362,56	0,52
147.334,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	121.058,03	0,04

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.115.354,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	133.842,48	0,05
686.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	714.507,06	0,26
205.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	210.858,13	0,08
1.130.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.167.222,20	0,42
304.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	305.234,24	0,11
135.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	139.699,74	0,05
276.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15-03-2033	288.233,70	0,10
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	355.149,64	0,13
435.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	389.890,50	0,14
2.153.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	2.173.556,84	0,79
750.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	800.880,00	0,29
827.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	821.040,80	0,30
1.161.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.148.633,49	0,42
1.670.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	1.655.271,10	0,60
570.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	543.870,52	0,20
952.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	991.167,18	0,36
170.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	177.980,82	0,06
1.117.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.037.756,56	0,38
823.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	852.777,79	0,31
388.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	388.385,67	0,14
287.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	292.475,96	0,11
1.594.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.596.687,48	0,58
375.000,00	Carnival Corp 6.125% 15-02-2033	387.231,75	0,14
818.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	816.473,86	0,30
1.604.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	1.674.191,04	0,61
1.649.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.482.246,85	0,54
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	423.456,70	0,15
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1.005.453,63	0,36
931.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	924.336,28	0,34
333.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	290.095,95	0,11
1.138.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	1.154.152,77	0,42
1.200.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.254.556,80	0,46
300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	292.161,78	0,11
560.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	543.028,25	0,20
1.103.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	1.152.278,73	0,42
1.019.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	989.239,09	0,36
1.754.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.649.629,28	0,60
570.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	504.746,84	0,18
1.082.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.093.133,78	0,40
780.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	809.884,82	0,29
507.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	530.605,92	0,19
680.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	697.553,52	0,25
310.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	321.725,75	0,12
500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,18
775.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	812.010,90	0,29
785.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	817.961,57	0,30
1.105.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.102.045,12	0,40
600.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	572.394,90	0,21
1.017.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	1.027.847,32	0,37
784.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	763.066,96	0,28
1.329.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.340.586,76	0,49
1.657.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.657.982,10	0,60
406.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	421.055,29	0,15
653.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	700.932,81	0,25
565.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	538.473,14	0,20
1.040.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	1.074.299,20	0,39
900.000,00	CSC Holdings LLC 3.375% 15-02-2031	545.145,21	0,20
209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	74.524,26	0,03
873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	305.545,64	0,11
1.673.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	619.724,37	0,22
840.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	844.950,12	0,31
784.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	839.571,49	0,30
560.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	554.496,54	0,20
535.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	550.842,29	0,20
286.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	286.770,23	0,10
321.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	315.001,12	0,11
758.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	789.245,96	0,29
1.745.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.821.500,80	0,66
254.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	268.094,64	0,10
715.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	690.085,11	0,25
784.000,00	EQT Corp 6.375% 01-04-2029	811.668,33	0,29
800.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	777.523,04	0,28
500.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	476.273,89	0,17
800.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	779.926,96	0,28
1.091.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.128.641,21	0,41
340.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15-04-2030	350.018,52	0,13
931.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15-04-2032	970.866,90	0,35
1.061.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.085.587,61	0,39
1.300.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	1.235.365,95	0,45
550.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	571.487,40	0,21
314.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	322.448,83	0,12
554.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	583.622,38	0,21
1.725.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.657.654,45	0,60
413.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	395.450,27	0,14
748.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	724.920,04	0,26
1.188.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.211.463,00	0,44
1.449.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	1.125.611,17	0,41
1.035.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	785.807,19	0,29
920.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	957.619,72	0,35
378.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	398.058,19	0,14

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
397.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	422.048,92	0,15
560.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	573.325,20	0,21
597.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	612.274,84	0,22
646.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	667.015,67	0,24
958.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	1.008.143,64	0,37
303.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	318.041,83	0,12
978.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	1.053.457,59	0,38
493.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	493.196,39	0,18
719.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	850.707,45	0,31
532.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	535.114,33	0,19
1.173.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	1.180.032,14	0,43
1.237.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.292.728,09	0,47
1.202.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.209.019,08	0,44
557.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	561.781,84	0,20
732.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	752.433,17	0,27
1.905.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08-2029	1.830.327,62	0,66
1.268.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.221.380,20	0,44
750.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	772.626,00	0,28
560.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	572.220,93	0,21
400.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	411.074,00	0,15
370.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	385.273,60	0,14
400.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	248.985,56	0,09
745.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	399.052,17	0,14
357.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	354.866,03	0,13
689.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	731.043,47	0,27
1.250.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.233.031,29	0,45
1.128.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.046.682,48	0,38
463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	419.385,78	0,15
980.000,00	Level 3 Financing Inc 6.875% 30-06-2033	1.003.226,00	0,36
998.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	1.027.298,29	0,37
625.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	686.855,00	0,25
275.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	298.723,70	0,11
365.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	393.438,98	0,14
1.750.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.769.875,62	0,64
287.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	282.220,42	0,10
1.840.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	1.830.467,93	0,66
811.000,00	Matador Resources Co 6.25% 15-04-2033	815.487,26	0,30
745.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	653.569,06	0,24
387.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	379.288,17	0,14
930.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	936.159,39	0,34
743.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	769.551,85	0,28
865.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	810.813,35	0,29
830.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	829.304,05	0,30
1.080.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.064.648,56	0,39
1.650.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	1.581.575,16	0,57
254.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	271.994,88	0,10
415.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	406.536,70	0,15
582.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	565.267,44	0,21
806.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	844.478,04	0,31
1.215.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.211.075,06	0,44
365.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	363.713,92	0,13
675.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	670.603,73	0,24
750.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	799.006,21	0,29
973.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	948.174,49	0,34
1.552.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	1.500.585,81	0,54
310.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	314.167,78	0,11
777.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	807.092,95	0,29
953.000,00	NRG Energy Inc 6% 01-02-2033	973.280,79	0,35
515.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	529.307,73	0,19
275.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	266.597,73	0,10
1.125.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.103.940,79	0,40
535.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	510.043,64	0,19
575.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	549.716,62	0,20
1.085.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.063.952,63	0,39
555.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	567.254,96	0,21
345.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	345.521,64	0,13
1.794.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1.843.548,49	0,67
967.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	954.204,95	0,35
895.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	925.837,71	0,34
1.025.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.006.846,33	0,37
1.190.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.228.366,79	0,45
359.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	369.159,34	0,13
174.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	174.970,05	0,06
550.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	552.520,10	0,20
1.688.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.644.258,86	0,60
899.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	936.546,74	0,34
252.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	263.375,03	0,10
777.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	801.412,56	0,29
461.000,00	Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	443.552,44	0,16
1.655.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	1.649.667,59	0,60
1.035.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.070.898,98	0,39
685.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	690.455,01	0,25
564.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	580.064,25	0,21
1.110.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.114.251,30	0,40
550.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	552.829,75	0,20

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.455.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	1.340.111,45	0,49
261.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	271.438,96	0,10
884.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	934.094,51	0,34
46.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.788,72	0,02
864.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	901.027,58	0,33
739.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	724.429,28	0,26
346.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	339.379,26	0,12
600.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	630.804,60	0,23
765.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	790.381,17	0,29
2.300.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	2.286.625,50	0,83
1.168.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	1.119.343,46	0,41
1.070.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	1.110.053,31	0,40
1.259.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	1.329.639,97	0,48
1.419.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.470.342,26	0,53
1.275.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	1.326.540,60	0,48
1.100.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.063.526,09	0,39
164.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	165.801,54	0,06
1.059.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.089.500,26	0,40
462.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	483.567,55	0,18
1.401.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1.394.441,78	0,51
566.000,00	Station Casinos LLC 6.625% 15-03-2032	581.768,76	0,21
1.154.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	1.197.461,95	0,43
154.000,00	Sunoco LP 4.625% 01-05-2030	149.703,95	0,05
879.000,00	Sunoco LP 5.875% 15-07-2027	884.228,29	0,32
1.316.000,00	Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	1.349.231,63	0,49
66.000,00	Sunoco LP 6.625% 15-08-2032	68.149,42	0,02
759.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	735.851,56	0,27
1.666.000,00	Tallgrass Energy Partners LP 6% 31-12-2030	1.684.667,53	0,61
1.065.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1.055.298,28	0,38
1.059.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.064.474,38	0,39
1.355.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	1.361.948,44	0,49
1.600.000,00	TGNR Intermediate Holdings L 5.5% 15-10-2029	1.590.541,43	0,58
215.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	224.927,20	0,08
1.280.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	1.312.391,68	0,48
788.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	861.554,44	0,31
648.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	695.173,46	0,25
1.264.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	889.856,88	0,32
771.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	773.330,73	0,28
710.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	714.448,86	0,26
885.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 6.5% 15-02-2029	851.248,67	0,31
1.419.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	1.395.541,46	0,51
564.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	571.555,34	0,21
718.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	745.701,88	0,27
866.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	897.902,57	0,33
1.202.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.241.845,10	0,45
470.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-01-2034	482.570,62	0,18
159.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.5% 01-05-2033	171.896,01	0,06
254.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.75% 01-05-2035	277.554,69	0,10
1.081.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.047.282,85	0,38
953.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-10-2033	967.654,28	0,35
1.207.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	1.217.751,96	0,44
575.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	616.058,45	0,22
408.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	360.083,05	0,13
797.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	799.901,88	0,29
29.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	29.085,73	0,01
1.636.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1.722.848,70	0,63
459.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	424.234,01	0,15
860.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	610.144,20	0,22
1.315.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	1.355.883,35	0,49
527.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	544.274,53	0,20
114.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	119.008,93	0,04
282.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	294.233,77	0,11
314.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	318.730,72	0,12
1.428.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.236.634,19	0,45
1.570.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	1.408.746,62	0,51
750.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	716.637,38	0,26
1.220.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.323.020,46	0,48
1.445.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09-03-2030	1.374.122,75	0,50
575.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	568.616,29	0,21
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	451.492,71	0,16
488.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	492.808,26	0,18
		225.106.524,77	**81,71**
	Summe Anleihen	**225.106.524,77**	**81,71**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**225.106.524,77**	**81,71**
	Summe Wertpapieranlagen	**262.776.621,94**	**95,39**
	Bankguthaben	**2.676.510,84**	**0,97**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**10.024.488,93**	**3,64**
	Summe Nettovermögen	**275.477.621,71**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	82,01
Frankreich	2,33
Vereinigtes Königreich	2,05
Bermuda	1,67
Länderübergreifend	1,47
Kanada	0,93
Niederlande	0,92
Japan	0,80
Spanien	0,64
Luxemburg	0,52
Italien	0,49
Australien	0,48
Liberia	0,46
Dänemark	0,33
Panama	0,29
Summe	**95,39**

Sektor	
Unternehmensanleihen	95,39
Summe	**95,39**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.502.676.401,43	DKK	233.247.508,19	USD	3.707.119,69	30.01.2026
925.752,25	EUR	1.072.535,76	USD	17.370,99	30.01.2026
354.901.146,51	SEK	37.221.248,38	USD	1.423.742,82	30.01.2026
4.121.956,99	USD	26.332.568,50	DKK	(30.489,34)	30.01.2026
793.912,70	USD	7.409.865,13	SEK	(12.994,84)	30.01.2026
				5.104.749,32	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
9.552,32	USD	89.246,00	SEK	(165,23)	28.01.2026
5.482,56	USD	4.704,00	EUR	(60,25)	17.02.2026
				(225,48)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
70,00	EUR	81,74	USD	0,75	17.02.2026
				0,75	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
89.246,00	SEK	9.539,89	USD	177,62	28.01.2026
4.634,00	EUR	5.426,15	USD	34,29	17.02.2026
				211,91	
				(12,82)	
				5.104.736,50	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	GBP		
2.365.380,00	Rotork	10.366.247,57	0,76
		10.366.247,57	**0,76**
	USD		
122.119,00	AbbVie	28.028.752,88	2,05
83.683,00	Align Technology	13.177.562,01	0,96
114.707,00	Allegion	18.442.591,46	1,35
179.456,00	Alphabet	56.256.764,16	4,12
311.932,00	Amazon.com	72.333.911,48	5,29
300.324,00	Apple	82.006.471,44	6,00
102.747,00	Applied Materials	26.704.972,77	1,95
4.808,00	AutoZone	16.381.625,28	1,20
124.584,00	Becton Dickinson	24.367.384,56	1,78
141.313,00	Broadcom	48.905.603,04	3,58
176.493,00	Brown & Brown	14.163.563,25	1,04
38.931,00	Cintas	7.403.897,58	0,54
556.932,00	Cognex	20.300.171,40	1,49
217.336,00	Colgate-Palmolive	17.264.085,16	1,26
148.176,00	Danaher	34.206.429,60	2,50
57.092,00	Deere	26.818.967,00	1,96
37.603,00	Ecolab	9.947.497,62	0,73
260.267,00	Edwards Lifesciences	22.457.138,10	1,64
122.996,00	Estee Lauder Cos	12.907.200,24	0,94
442.587,00	Fastenal	17.993.374,49	1,32
217.461,00	Fortinet	17.407.753,05	1,27
377.288,00	Healthcare Realty Trust	6.440.306,16	0,47
118.589,00	IDEX	21.271.308,93	1,56
162.376,00	International Flavors & Fragrances	10.995.290,84	0,80
86.026,00	Jack Henry & Associates	15.831.364,78	1,16
35.236,00	Jones Lang LaSalle	11.963.326,72	0,88
115.905,00	JPMorgan Chase	37.553.220,00	2,75
66.535,00	Littelfuse	17.074.544,38	1,25
45.865,00	Mastercard	26.432.916,80	1,93
75.773,00	Meta Platforms	50.151.875,51	3,67
196.619,00	Microsoft	95.572.563,52	6,99
83.972,00	MKS	13.597.585,96	0,99
255.286,00	Mondelez International	13.794.379,01	1,01
25.049,00	MSCI	14.569.750,85	1,07
176.663,00	NextEra Energy	14.216.071,61	1,04
200.293,00	NIKE	12.508.297,85	0,92
599.378,00	NVIDIA	113.054.678,36	8,27
89.133,00	NXP Semiconductors	19.619.955,96	1,44
36.677,00	Pool	8.465.785,14	0,62
59.799,00	Progressive	13.679.619,24	1,00
35.489,00	S&P Global	18.671.650,13	1,37
35.245,00	Sherwin-Williams	11.482.468,55	0,84
67.597,00	Stryker	23.927.986,06	1,75
59.035,00	Take-Two Interactive Software	15.199.741,45	1,11
57.790,00	Tesla	26.266.132,90	1,92
110.388,00	TJX Cos	17.121.178,80	1,25
186.904,00	Veralto	18.946.458,48	1,39
83.494,00	Visa	29.535.167,56	2,16
70.378,00	Waste Management	15.623.212,22	1,14
39.346,00	Watsco	13.457.118,92	0,98
369.230,00	Wells Fargo	34.770.389,10	2,54
176.939,00	Xcel Energy	13.146.567,70	0,96
29.105,00	Zebra Technologies	7.154.009,00	0,52
		1.349.570.639,06	**98,75**
	Summe Aktien	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Bankguthaben	**7.810.589,27**	**0,57**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.063.058,77)**	**(0,08)**
	Summe Nettovermögen	**1.366.684.417,13**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	95,96
Niederlande	1,44
Irland	1,35
Vereinigtes Königreich	0,76
Summe	**99,51**

Sektor	
Halbleiter	13,29
Systemsoftware	8,27
Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,79
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	6,00
Broadline Retail	5,29
Verschiedene Banken	5,29
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	5,25
Gesundheitswesen: Ausstattung	5,18
Halbleiter-Ausrüstung	2,95
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	2,53
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	2,50
Börsen und Finanzdaten	2,43
Spezialchemikalien	2,37
Industriemaschinen	2,31
Handelsgesellschaften und Großhändler	2,30
Biotechnologie	2,05
Hersteller von Elektronikausrüstung	2,01
Stromversorger	2,00
Landwirtschafts- und Landmaschinen	1,96
Automobilhersteller	1,92
Bauprodukte	1,35
Haushaltsprodukte	1,26
Bekleidung-Einzelhandel	1,25
Elektronische Komponenten	1,25
Kraftfahrzeugeinzelhandel	1,20
Interaktives Home Entertainment	1,11
Versicherungsmakler	1,04
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,01
Sach- und Unfallversicherung	1,00
Gesundheitswesen: Produkte	0,96
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,94
Schuhe	0,92
Immobiliendienste	0,88
Großhändler	0,62
Verschiedene Support-Leistungen	0,54
Immobilien: REITs (Gesundheitswesen)	0,47
Summe	**99,51**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
32.967,50	CHF	41.057,68	USD	688,18	30.01.2026
96.002.511,86	EUR	111.275.849,62	USD	1.750.021,91	30.01.2026
953,38	USD	759,40	CHF	(8,24)	30.01.2026
7.168.906,15	USD	6.110.934,07	EUR	(25.893,68)	30.01.2026
				1.724.808,17	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	NOK		
24.000.000,00	Akershus fylke 20/28 2,04%	22.714.879,20	1,28
25.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	22.351.250,00	1,26
20.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	17.924.800,00	1,01
50.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	46.585.000,00	2,63
55.000.000,00	Den norske stat 24/34 3,625%	53.142.100,00	3,00
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	48.166.612,80	2,72
25.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	25.168.490,00	1,42
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	71.378.842,80	4,04
12.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	11.759.726,40	0,66
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	19.626.940,00	1,11
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	11.938.813,60	0,68
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	22.831.982,50	1,29
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.535.691,20	0,65
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.631.073,00	0,54
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.520.458,00	1,05
30.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/32 FRN	30.257.481,00	1,71
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 25/32 FRN	24.147.626,40	1,37
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.448.061,60	1,61
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	31.333.887,00	1,77
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 25/31 FRN	30.142.443,00	1,70
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselsk ASA 25/31 4,613%	24.699.535,00	1,40
12.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	12.173.638,80	0,69
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	26.329.230,00	1,49
24.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	23.874.667,20	1,35
21.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	21.022.457,40	1,19
35.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	35.229.558,00	1,99
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.792.742,80	0,95
10.000.000,00	Posten Bring AS 24/31 FRN	10.083.474,00	0,57
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	26.184.009,80	1,48
30.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	29.631.111,00	1,68
20.000.000,00	Statkraft AS 24/34 4,50%	19.603.060,00	1,11
20.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20.148.736,00	1,14
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	30.484.029,00	1,72
10.000.000,00	Vestland fylke 23/30 3,77%	9.805.131,00	0,55
		863.667.538,50	**48,83**
	Summe Anleihen	**863.667.538,50**	**48,83**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**863.667.538,50**	**48,83**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.160.288,00	0,57
20.000.000,00	BN Bank ASA 21/28 2,30%	18.936.914,00	1,07
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/31 4,23%	19.600.614,00	1,11
23.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	23.920.276,00	1,35
25.000.000,00	Brage Finans AS 25/28 FRN	25.234.417,50	1,43
20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVD	18.399.004,00	1,04
50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	50.523.060,00	2,86
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 25/30 FRN C COVD	25.178.792,50	1,42
26.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	26.203.730,80	1,48
8.000.000,00	Ferde AS 22/29 4,34%	8.023.055,20	0,45
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.522.783,00	0,88
14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.448.064,40	0,82
27.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	27.171.666,00	1,54
15.000.000,00	OBOS-banken AS 25/30 FRN	15.047.400,00	0,85
25.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	25.260.187,50	1,43
30.000.000,00	Rogaland Spb Boligkr AS 25/30 FRN C COVD	30.024.933,00	1,70
20.000.000,00	Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	20.805.578,00	1,18
10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.405.853,00	0,59
35.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	35.173.988,50	1,99
30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	29.164.440,00	1,65
20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	20.141.322,00	1,14
35.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	33.237.757,00	1,88
40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	38.077.272,00	2,15
40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	41.057.672,00	2,32
5.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	4.957.442,00	0,28
5.000.000,00	Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	5.012.000,00	0,28
14.000.000,00	Spb Norge 22/28 FRN	14.284.065,60	0,81
25.000.000,00	Spb Norge 24/28 4,73%	25.232.592,50	1,43
8.000.000,00	Spb Norge 24/29 4,14%	7.934.478,40	0,45
20.000.000,00	Spb Norge 25/30 FRN	20.087.240,00	1,14
58.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	57.768.197,20	3,27
24.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	24.571.351,20	1,39
35.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	34.256.036,50	1,94
30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.107.931,00	1,70
40.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	40.105.684,00	2,27
		846.036.086,80	**47,84**
	Summe Anleihen	**846.036.086,80**	**47,84**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**846.036.086,80**	**47,84**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.709.703.625,30**	**96,67**
	Bankguthaben	**23.646.595,32**	**1,34**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**35.231.348,60**	**1,99**
	Summe Nettovermögen	**1.768.581.569,22**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	84,43
Schweden	6,01
Dänemark	3,48
Finnland	2,76
Summe	**96,67**

Sektor	
Unternehmensanleihen	65,61
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	20,38
Gedeckte Unternehmensanleihen	10,68
Summe	**96,67**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
9.637,00	EUR	114.944,49	NOK	(564,46)	23.02.2026
119.387,78	NOK	10.041,00	EUR	214,71	23.02.2026
				(349,75)	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
1.730,00	EUR	20.441,50	NOK	90,52	23.02.2026
43.262,00	NOK	3.655,00	EUR	(116,88)	23.02.2026
42.717,42	NOK	3.213,00	GBP	(845,22)	23.02.2026
				(871,58)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
126.589,00	NOK	12.560,82	USD	116,66	27.01.2026
47.157,00	EUR	560.548,81	NOK	(859,90)	23.02.2026
561.300,72	NOK	47.113,00	EUR	2.127,11	23.02.2026
87.689,00	USD	890.963,39	NOK	(7.972,94)	23.02.2026
				(6.589,07)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
1.428,00	EUR	16.981,77	NOK	(33,33)	23.02.2026
67.892,89	NOK	5.721,00	EUR	(6,87)	23.02.2026
42.241,00	USD	427.915,48	NOK	(2.573,65)	23.02.2026
				(2.613,85)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
8.834,00	EUR	105.391,86	NOK	(542,33)	23.02.2026
156.872,80	NOK	13.250,00	EUR	(383,08)	23.02.2026
27.631.181,70	NOK	2.728.614,00	USD	155.713,92	23.02.2026
120.487,00	USD	1.222.760,17	NOK	(9.515,64)	23.02.2026
				145.272,87	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
282,00	EUR	3.373,01	NOK	(25,98)	23.02.2026
				(25,98)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
30.844,00	EUR	364.282,10	NOK	1.781,21	23.02.2026
173.702,32	NOK	14.698,00	EUR	(737,36)	23.02.2026
448,69	NOK	33,00	GBP	1,16	23.02.2026
385.018,19	NOK	37.687,00	USD	5.514,92	23.02.2026
				6.559,93	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
4.574,00	EUR	54.619,58	NOK	(331,12)	23.02.2026
				(331,12)	
				141.051,45	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Zinsswaps

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1098% Paying floating rate OIBOR 3 months	300.000.000,00	NOK	1.445.384,48	0,00	18.08.2029
Receiving fixed rate 4.5958% Paying floating rate OIBOR 3 months	350.000.000,00	NOK	763.547,05	0,00	23.08.2026
Receiving fixed rate 2.7473% Paying floating rate OIBOR 3 months	275.000.000,00	NOK	(5.914.587,49)	(1.942.255,49)	02.06.2028
Receiving fixed rate 3.4200% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	4.069.270,25	(6.581.388,89)	07.10.2027
Receiving fixed rate 3.8800% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	(776.740,86)	140.068,00	14.03.2027
Receiving fixed rate 3.8132% Paying floating rate OIBOR 3 months	150.000.000,00	NOK	(812.301,81)	0,00	05.04.2030
Receiving fixed rate 3.8500% Paying floating rate OIBOR 3 months	130.000.000,00	NOK	(620.376,40)	(66.307,00)	08.07.2031

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Zinsswaps (Fortsetzung)

Beschreibung	Nominal	Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Kosten in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Fälligkeit
Receiving fixed rate 3.0800% Paying floating rate OIBOR 3 months	75.000.000,00	NOK	(2.062.859,49)	(472.958,33)	05.04.2030
Receiving fixed rate 3.5450% Paying floating rate OIBOR 3 months	110.000.000,00	NOK	(2.506.786,70)	88.425,00	29.11.2031
Receiving fixed rate 4.0420% Paying floating rate OIBOR 3 months	150.000.000,00	NOK	97.843,62	(47,00)	21.01.2028
Receiving fixed rate 3.7480% Paying floating rate OIBOR 3 months	90.000.000,00	NOK	(802.532,08)	84.814,00	09.04.2030
Receiving fixed rate 3.8080% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	(219.415,48)	9.341,00	24.04.2028
Receiving fixed rate 3.9970% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	52.474,05	20.567,00	30.09.2029
Receiving fixed rate 4.0280% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	52.649,52	14.292,00	30.09.2028
Receiving fixed rate 3.9490% Paying floating rate OIBOR 3 months	25.000.000,00	NOK	(18.304,79)	12.602,00	18.12.2030
			(7.252.736,13)	**(8.692.847,71)**	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	DKK		
5.917,00	Novo Nordisk B	3.050.581,51	0,25
		3.050.581,51	**0,25**
	EUR		
95.920,00	ABN AMRO Bank	33.829.445,57	2,74
49.978,00	Huhtamäki	17.596.854,53	1,43
13.224,00	NN Group	10.292.188,87	0,83
		61.718.488,97	**5,00**
	NOK		
162.350,00	Aker BP	41.707.715,00	3,38
269.606,00	AKVA Group	23.941.012,80	1,94
4.983,00	Appear	415.183,56	0,03
327.812,00	Atea	51.728.733,60	4,19
39.504,00	Bakkafrost	20.403.816,00	1,65
189.873,00	Borregaard	37.860.676,20	3,07
525.854,00	Bouvet	32.392.606,40	2,63
20.045,00	BW LPG Limited	2.645.940,00	0,21
752.495,00	Cadeler A/S	36.149.859,80	2,93
145.869,00	CMB.TECH	14.324.335,80	1,16
147.796,00	DNB Bank	41.604.574,00	3,37
325.381,00	DOF Group	30.992.540,25	2,51
1.341.214,00	Elkem	40.880.202,72	3,31
479.978,00	Elmera Group	18.431.155,20	1,49
396.711,00	Elopak	22.017.460,50	1,78
474.958,00	Equinor	112.565.046,00	9,13
643.811,00	Gigante Salmon AS	5.472.393,50	0,44
112.431,00	Gjensidige Forsikring	33.954.162,00	2,75
22.367,00	Hafnia Limited	1.216.764,80	0,10
84.416,00	Integrated Wind Solutions	4.389.632,00	0,36
89.048,00	Kid	12.057.099,20	0,98
133.034,00	Klaveness Combination Carri	10.536.292,80	0,85
191.883,00	Lerøy Seafood Group	9.738.062,25	0,79
157.459,00	M Vest Water AS	1.070.721,20	0,09
400.375,00	Mowi	97.371.200,00	7,89
129.963,00	Måsøval AS	3.366.041,70	0,27
62.670,00	Nordic Aqua Partners AS	5.565.096,00	0,45
130.082,00	Norsk Hydro	10.172.412,40	0,82
2.951.465,00	Norsk Titanium AS	3.547.660,93	0,29
1.026.562,00	Norwegian Air Shuttle	17.913.506,90	1,45
139.164,00	Olav Thon Eiendomsselskap	46.619.940,00	3,78
109.900,00	Orkla	12.363.750,00	1,00
467.524,00	poLight	3.080.983,16	0,25
292.435,00	Public Property Invest	6.813.735,50	0,55
1.563.676,00	Reach Subsea	10.679.907,08	0,87
750.317,00	Salmon Evolution	3.894.145,23	0,32
426.234,00	SATS	17.305.100,40	1,40
67.403,00	SpareBank 1 Helgeland	12.334.749,00	1,00
196.628,00	SpareBank 1 SMN	40.515.199,40	3,28
282.311,00	SpareBank 1 Sør-Norge	56.010.502,40	4,54
76.261,00	Sparebanken Norge	15.104.253,66	1,22
242.105,00	Spir Group	2.043.366,20	0,17
206.642,00	Storebrand	35.687.073,40	2,89
59.037,00	Subsea 7 S.A.	11.996.318,40	0,97
6.950,00	Telenor	1.019.565,00	0,08
140.381,00	Vend Marketplaces	39.306.680,00	3,19
25.414,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	14.994.260,00	1,22
32.379,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	17.711.313,00	1,44
122.663,00	Yara International	50.782.482,00	4,12
130.833,00	Zalaris	11.591.803,80	0,94
6.746,00	Zelluna	93.094,80	0,01
		1.154.380.125,94	**93,58**
	USD		
1.580,00	Alphabet	5.002.168,45	0,41
		5.002.168,45	**0,41**
	Summe Aktien	**1.224.151.364,87**	**99,24**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**1.224.151.364,87**	**99,24**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	CAD		
5.000,00	Stage Holdco NEW	0,07	0,00
		0,07	**0,00**
	NOK		
665.730,00	ZEG Power AS	665,73	0,00
		665,73	**0,00**
	Summe Aktien	**665,80**	**0,00**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**665,80**	**0,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.224.152.030,67**	**99,24**
	Bankguthaben	**9.540.641,25**	**0,77**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(179.361,48)**	**(0,01)**
	Summe Nettovermögen	**1.233.513.310,44**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	86,55
Niederlande	3,58
Dänemark	3,18
Färöer	1,65
Finnland	1,43
Belgien	1,16
Luxemburg	0,97
USA	0,41
Singapur	0,31
Summe	**99,24**

Sektor	
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	12,82
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	9,13
Regionale Banken	8,83
Verschiedene Banken	7,34
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	6,82
Spezialchemikalien	6,47
Öl- und Gasanlagen und -dienstleistungen	4,35
Immobilien: REOC	4,33
Dünger und Chemikalien für die Landwirtschaft	4,12
Lebens- und Krankenversicherung	3,73
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,59
Schifffahrt	3,51
Öl- und Gaserschließung und Produktion	3,38
Bau- und Ingenieurwesen	3,29
Papierverpackungen	3,21
Mehrspartenversicherungen	2,75
Landwirtschafts- und Landmaschinen	1,94
Stromversorger	1,49
Öl- und Gaslagerung und Transport	1,47
Fluggesellschaften	1,45
Freizeiteinrichtungen	1,40
Einzelhandel: Möbel und Einrichtung	0,98
Personalwesen und Personaldienstleistungen	0,94
Aluminium	0,82
Luftfahrt und Verteidigung	0,29
Elektronische Komponenten	0,25
Pharmazeutika	0,25
Anwendungssoftware	0,17
Integrierte Telekommunikationsdienste	0,08
Kommunikationsanlagen	0,03
Biotechnologie	0,01
Summe	**99,24**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in NOK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	NOK		
21.000.000,00	Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	21.379.323,00	1,24
18.000.000,00	Ayvens SA FRN 02-10-2028	18.097.207,20	1,05
23.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	23.058.155,50	1,34
20.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	20.134.792,00	1,17
26.000.000,00	Elopak ASA 24/27 FRN	26.228.919,60	1,52
12.000.000,00	Elopak ASA 24/29 FRN	12.234.013,20	0,71
48.000.000,00	Entra ASA 20/27 FRN	48.382.872,00	2,81
20.000.000,00	Entra ASA 25/28 FRN	20.195.118,00	1,17
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	47.034.535,40	2,73
16.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/28 FRN	16.091.982,40	0,94
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.444.629,00	0,61
53.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	54.487.784,20	3,17
5.000.000,00	Protector Forsi ASA 25/55 FRN STEP C SUB	5.179.977,00	0,30
18.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 25/28 FRN COVD	18.082.893,60	1,05
20.000.000,00	Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	20.490.766,00	1,19
16.000.000,00	Vend Marketplaces ASA 21/26 FRN	16.080.334,40	0,93
10.000.000,00	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	10.192.417,00	0,59
80.000.000,00	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	80.601.096,00	4,68
		468.396.815,50	**27,22**
	Summe Anleihen	**468.396.815,50**	**27,22**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**468.396.815,50**	**27,22**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	NOK		
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.160.288,00	0,59
20.000.000,00	Arva AS 25/30 FRN	20.071.760,00	1,17
50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	50.686.400,00	2,95
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.415.604,20	1,30
30.000.000,00	BN Bank ASA 24/27 FRN	30.197.253,00	1,76
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/28 FRN	20.116.796,00	1,17
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	15.012.720,00	0,87
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	35.708.939,00	2,08
27.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	28.080.324,00	1,63
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	4.014.861,60	0,23
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25.153.572,50	1,46
10.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	10.104.612,00	0,59
30.000.000,00	Eiendomsspar AS 25/28 FRN	30.186.243,00	1,75
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5.001.780,50	0,29
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	13.028.735,20	0,76
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.321.640,20	0,54
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.522.783,00	0,90
15.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 23/28 FRN C COVD	15.113.488,50	0,88
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/27 FRN	10.062.646,00	0,58
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	10.157.459,00	0,59
25.000.000,00	Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	25.296.330,00	1,47
20.000.000,00	Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	20.103.052,00	1,17
35.000.000,00	JBF Spb 24/29 FRN	35.350.052,50	2,05
22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	22.014.555,20	1,28
20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20.050.140,00	1,17
15.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 24/29 FRN C COVD	15.109.821,00	0,88
10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	10.342.985,00	0,60
10.000.000,00	Melhus Spb 25/28 FRN	10.059.996,00	0,58
25.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 25/28 FRN	25.044.982,50	1,46
25.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	25.158.950,00	1,46
20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	20.322.378,00	1,18
6.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	6.022.641,60	0,35
24.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	24.651.748,80	1,43
22.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	22.030.817,60	1,28
30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30.126.024,00	1,75
19.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	19.197.742,50	1,12
4.000.000,00	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	4.078.791,60	0,24
8.000.000,00	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8.171.858,40	0,47
20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 25/28 FRN	20.040.340,00	1,16
7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.121.998,80	0,41
18.000.000,00	Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	18.151.401,60	1,06
5.000.000,00	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	5.067.995,00	0,29
9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.157.017,60	0,53
8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	8.056.528,80	0,47
77.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	78.595.517,00	4,57
17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.670.937,30	1,03
25.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	25.098.405,00	1,46
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	25.106.862,50	1,46
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	25.529.132,50	1,48
15.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15.348.174,00	0,89
7.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	7.216.038,90	0,42
10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akers 24/34 FRN STEP C SUB	10.225.023,00	0,59
10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	10.076.303,00	0,59
20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20.454.574,00	1,19
3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	3.028.569,90	0,18
35.000.000,00	Spb Møre 24/29 FRN	35.374.902,50	2,06
30.000.000,00	Spb Norge 22/27 FRN	30.467.421,00	1,77
30.000.000,00	Spb Norge 23/28 FRN	30.608.514,00	1,78
6.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN C SUB	6.129.142,80	0,36
7.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN STEP C SUB	7.197.217,30	0,42
12.000.000,00	Spb Norge 25/28 FRN	12.062.754,00	0,70
5.000.000,00	Spb Norge 25/36 FRN C SUB	5.001.404,00	0,29
10.000.000,00	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	10.068.789,00	0,59
25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	25.041.972,50	1,46
6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	6.015.852,60	0,35
7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.195.488,30	0,42
		1.204.359.049,30	**70,00**
	Summe Anleihen	**1.204.359.049,30**	**70,00**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.204.359.049,30**	**70,00**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.672.755.864,80**	**97,23**
	Bankguthaben	**40.853.350,14**	**2,37**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**6.880.884,45**	**0,40**
	Summe Nettovermögen	**1.720.490.099,39**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Norwegen	83,16
Schweden	6,45
Finnland	3,67
Dänemark	2,90
Frankreich	1,05
Summe	**97,23**

Sektor	
Unternehmensanleihen	89,22
Gedeckte Unternehmensanleihen	4,86
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	3,15
Summe	**97,23**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (NOK)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
322.300,97	NOK	27.112,00	EUR	518,50	23.02.2026
				518,50	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
1.250,00	EUR	14.794,34	NOK	41,19	23.02.2026
				41,19	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
63.415,00	EUR	751.842,79	NOK	795,78	23.02.2026
1.483.006,26	NOK	124.969,00	EUR	(190,82)	23.02.2026
				604,96	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
30.981,00	EUR	368.570,25	NOK	(866,64)	23.02.2026
35.441,56	NOK	2.977,00	EUR	108,31	23.02.2026
				(758,33)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
41.220,00	EUR	486.894,01	NOK	2.314,17	23.02.2026
538.607,12	NOK	45.035,00	EUR	4.085,63	23.02.2026
86.662,19	NOK	8.558,00	USD	488,42	23.02.2026
				6.888,22	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
43.542,00	EUR	520.806,46	NOK	(4.005,12)	23.02.2026
				(4.005,12)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
16.590,00	EUR	196.123,15	NOK	771,62	23.02.2026
242.878,77	NOK	20.608,00	EUR	(1.698,68)	23.02.2026
				(927,06)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
7.276,00	EUR	86.800,33	NOK	(442,53)	23.02.2026
87.168,47	NOK	7.374,00	EUR	(348,12)	23.02.2026
				(790,65)	
				1.571,71	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Aktien		
	BRL		
2.253.400,00	Ambev	5.699.552,72	1,49
68.677,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.671.759,67	0,44
1.565.700,00	Lojas Renner	3.842.997,40	1,01
688.200,00	M Dias Branco	3.009.128,52	0,79
		14.223.438,31	**3,73**
	CLP		
3.411.740,00	Aguas Andinas	1.397.943,57	0,37
		1.397.943,57	**0,37**
	EUR		
194.641,00	JUMBO	6.402.927,08	1,68
149.331,00	Prosus	9.278.792,94	2,43
		15.681.720,02	**4,11**
	HKD		
2.425.000,00	Bank of China	1.389.443,80	0,36
512.800,00	BYD	6.281.496,14	1,65
5.877.701,00	China Communications Services	3.382.827,77	0,89
4.395.000,00	China Construction Bank	4.341.897,86	1,14
2.969.000,00	China Longyuan Power Group	2.532.635,32	0,66
7.681.000,00	China Railway Group	3.779.296,12	0,99
100.000,00	Fu Shou Yuan International Group	36.099,46	0,01
629.600,00	Fuyao Glass Industry Group	5.435.360,77	1,42
2.549.000,00	Geely Automobile Holdings	5.861.614,46	1,54
1.446.000,00	PICC Property & Casualty	3.039.106,89	0,80
1.116.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.344.746,63	2,45
4.837.200,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	3.119.551,39	0,82
812.200,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	1.187.407,07	0,31
1.364.400,00	Sinopharm Group	3.407.472,46	0,89
69.000,00	Tencent Holdings	5.309.703,82	1,39
1.756.000,00	Uni-President China Holdings	1.834.042,69	0,48
3.574.000,00	Want Want China Holdings	2.130.428,25	0,56
		62.413.130,90	**16,36**
	HUF		
140.053,00	Richter Gedeon Nyrt	4.220.249,15	1,11
		4.220.249,15	**1,11**
	IDR		
71.293.662,00	Kalbe Farma	5.151.955,78	1,35
25.448.800,00	Telkom Indonesia Persero	5.311.053,91	1,39
		10.463.009,69	**2,74**
	INR		
1.431.101,00	EPL	3.426.672,25	0,90
147.611,00	Sun TV Network	964.946,84	0,25
		4.391.619,09	**1,15**
	KRW		
360.680,00	Cheil Worldwide	5.257.908,44	1,38
89.312,00	Coway	5.387.673,32	1,41
62.431,00	DB Insurance	5.681.652,22	1,49
64.217,00	Hyundai Glovis	8.050.807,12	2,11
23.053,00	Hyundai Mobis	5.969.087,50	1,56
22.825,00	NAVER	3.842.325,85	1,01
24.752,00	NongShim	7.431.356,08	1,95
17.381,00	S-1	869.924,75	0,23
208.486,00	Samsung Electronics	17.352.727,36	4,55
24.014,00	Samsung Fire & Marine Insurance	8.285.000,87	2,17
79.955,00	Samsung SDS	9.518.782,76	2,49
35.198,00	Shinhan Financial Group	1.878.953,32	0,49
149.253,00	SK Telecom	5.543.046,41	1,45
		85.069.246,00	**22,29**
	MXN		
383.700,00	Arca Continental	4.153.626,45	1,09
986.600,00	Bolsa Mexicana de Valores	2.045.085,53	0,54
940.097,00	Coca-Cola Femsa	8.948.595,25	2,35
110.600,00	Fomento Economico Mexicano	1.115.880,77	0,29
352.649,00	Grupo Financiero Banorte	3.303.207,47	0,87
4.170.521,00	Kimberly-Clark de Mexico	8.897.947,17	2,33
		28.464.342,64	**7,46**
	MYR		
506.400,00	Hong Leong Bank	2.762.862,49	0,72
		2.762.862,49	**0,72**
	PHP		
12.560.700,00	Megaworld	444.078,63	0,12
140.543,00	PLDT	3.009.972,04	0,79
360.490,00	SM Investments	4.286.113,20	1,12
		7.740.163,87	**2,03**
	SGD		
19.980.200,00	Thai Beverage	7.151.610,32	1,87
		7.151.610,32	**1,87**
	THB		
198.600,00	Advanced Info Service	1.973.077,29	0,52
237.600,00	Bangkok Bank	1.278.311,38	0,33
10.351.700,00	Thai Union Group	4.205.737,50	1,10
		7.457.126,17	**1,95**
	TWD		
1.214.000,00	Hon Hai Precision Industry	8.905.873,55	2,33
209.000,00	Quanta Computer	1.809.264,65	0,47
398.000,00	Sinbon Electronics	2.438.376,22	0,64
498.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.566.763,74	6,44
		37.720.278,16	**9,88**
	USD		
88.034,00	Alibaba Group Holding ADR	12.884.656,24	3,38
51.436,00	Baidu ADR	6.704.682,60	1,76
33.825,00	NetEase ADR	4.654.658,25	1,22
52.796,00	SK Telecom ADR	1.081.790,04	0,28
83.152,00	Yum China Holdings	3.972.171,04	1,04
		29.297.958,17	**7,68**
	ZAR		
142.195,00	Naspers	9.496.949,32	2,49
111.737,00	Shoprite Holdings	1.825.831,57	0,48
745.387,00	Truworths International	2.565.979,25	0,67
		13.888.760,14	**3,64**
	Summe Aktien	**332.343.458,69**	**87,09**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**332.343.458,69**	**87,09**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	AED		
674.921,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	3.370.332,36	0,88
		3.370.332,36	**0,88**
	CNY		
515.544,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.099.608,94	0,55
196.357,00	Contemporary Amperex Technology	10.319.479,66	2,70
2.062.900,00	Grandblue Environment	8.442.712,31	2,21
529.700,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.048.665,81	0,80
2.265.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	9.273.518,74	2,43
410.700,00	Midea Group	4.592.947,35	1,20
3.837.495,00	Shanghai Tunnel Engineering	3.563.939,32	0,93
		41.340.872,13	**10,83**
	Summe Aktien	**44.711.204,49**	**11,72**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**44.711.204,49**	**11,72**
	Summe Wertpapieranlagen	**377.054.663,18**	**98,81**
	Bankguthaben	**4.505.735,06**	**1,18**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**33.383,25**	**0,01**
	Summe Nettovermögen	**381.593.781,49**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
China	23,21
Republik Korea	22,58
Kaimaninseln	10,33
Taiwan, Provinz Chinas	9,88
Mexiko	7,46
Thailand	3,83
Brasilien	3,73
Südafrika	3,64
Indonesien	2,74
Niederlande	2,43
Philippinen	2,03
Griechenland	1,68
Indien	1,15
Ungarn	1,11
USA	1,04
Vereinigte Arabische Emirate	0,88
Malaysia	0,72
Chile	0,37
Summe	**98,81**

Sektor	
Broadline Retail	8,30
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	7,31
Halbleiter	6,44
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	5,02
Sach- und Unfallversicherung	4,46
Interaktive Medien und Dienstleistungen	4,16
Verschiedene Banken	3,92
Alkoholfreie Getränke	3,73
Haushaltsgeräte	3,41
Automobilhersteller	3,18
Drahtlose Telekommunikationsdienste	3,04
Wasserversorger	3,02
Pharmazeutika	3,01
Autoteile und -zubehör	2,99
Bau- und Ingenieurwesen	2,81
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	2,70
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,49
Lebens- und Krankenversicherung	2,45
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	2,33
Haushaltsprodukte	2,33
Integrierte Telekommunikationsdienste	2,28
Luftfracht und Logistik	2,11
Brennereien und Winzereien	1,87
Bekleidung-Einzelhandel	1,68
Spezialgeschäfte	1,68
Brauereien	1,49
Werbung	1,38
Interaktives Home Entertainment	1,22
Gesundheitswesen: Vertrieb	1,20
Industriekonglomerate	1,12
Restaurants	1,04
Metall- und Glasverpackungen	0,90
Gesundheitswesen: Produkte	0,82
Erneuerbare Elektrizität	0,66
Elektronische Komponenten	0,64
Börsen und Finanzdaten	0,54
Lebensmitteleinzelhandel	0,48
Rundfunk	0,25
Sicherheits- und Alarmdienste	0,23
Immobilienentwicklung	0,12
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,01
Summe	**98,81**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
18.853,00	USD	190.011,96	NOK	(18,36)	27.01.2026
				(18,36)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
35.510,00	USD	355.873,45	NOK	165,70	27.01.2026
				165,70	
				147,34	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
38.012.100,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	30.547.548,43	1,26
26.628.800,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	21.828.720,00	0,90
38.528.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	32.358.191,85	1,34
64.214.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	54.599.153,25	2,26
24.210.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	20.358.719,14	0,84
40.814.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	35.189.350,22	1,46
32.107.300,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	27.674.991,62	1,15
7.177.200,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	6.256.280,14	0,26
70.518.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	62.119.407,07	2,57
49.944.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	43.975.204,01	1,82
18.444.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	16.330.808,84	0,68
		351.238.374,57	**14,54**
	Summe Anleihen	**351.238.374,57**	**14,54**
	Aktien		
	AUD		
415.894,00	Brambles	5.432.337,59	0,22
		5.432.337,59	**0,22**
	BRL		
1.042.100,00	Ambev	2.241.895,48	0,09
33.257,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	688.571,56	0,03
844.600,00	Lojas Renner	1.763.258,95	0,07
295.100,00	M Dias Branco	1.097.485,42	0,05
		5.791.211,41	**0,24**
	CAD		
60.600,00	Dollarama	7.752.359,31	0,32
125.200,00	Rogers Communications	4.038.126,80	0,17
		11.790.486,11	**0,49**
	CHF		
364.461,00	Novartis	42.884.746,60	1,78
		42.884.746,60	**1,78**
	DKK		
242.773,00	Novo Nordisk B	10.572.221,25	0,44
		10.572.221,25	**0,44**
	EUR		
131.100,00	Capgemini	18.648.975,00	0,77
25.572,00	Deutsche Boerse	5.720.456,40	0,24
836.504,00	Deutsche Telekom	23.137.700,64	0,96
109.373,00	Heineken	7.627.673,02	0,32
668.345,00	Iberdrola	12.340.990,43	0,51
39.059,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	531.827,34	0,02
26.883,00	Nemetschek	2.494.742,40	0,10
79.245,00	Prosus	4.188.098,25	0,17
270.493,00	Sanofi	22.375.180,96	0,93
10.531,00	UCB	2.512.696,60	0,10
173.599,00	Unilever	9.669.464,30	0,40
285.338,00	Vinci	34.254.826,90	1,42
		143.502.632,24	**5,94**
	GBP		
947.221,00	Diageo	17.399.103,57	0,72
58.170,00	Halma	2.357.563,96	0,10
1.287.106,00	National Grid	16.830.492,38	0,70
315.304,00	Reckitt Benckiser Group	21.678.641,45	0,90
1.455.076,00	St James's Place	23.077.312,37	0,96
		81.343.113,73	**3,37**
	HKD		
240.100,00	BYD	2.501.558,84	0,10
2.729.780,00	China Construction Bank	2.293.780,48	0,09
965.000,00	China Longyuan Power Group	700.153,49	0,03
382.000,00	China Railway Group	159.867,43	0,01
195.600,00	Fuyao Glass Industry Group	1.436.269,67	0,06
875.000,00	Geely Automobile Holdings	1.711.429,24	0,07
608.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.328.285,14	0,18
487.201,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	267.245,10	0,01
550.800,00	Sinopharm Group	1.170.005,91	0,05
82.600,00	Tencent Holdings	5.406.357,18	0,22
339.000,00	Uni-President China Holdings	301.153,63	0,01
		20.276.106,11	**0,84**
	HUF		
27.170,00	Richter Gedeon Nyrt	696.367,98	0,03
		696.367,98	**0,03**
	IDR		
2.099.000,00	Kalbe Farma	129.014,08	0,01
13.496.840,00	Telkom Indonesia Persero	2.395.791,30	0,10
		2.524.805,38	**0,10**
	JPY		
90.800,00	Advantest	9.683.413,52	0,40
353.200,00	Asics	7.203.480,09	0,30
1.998.100,00	Daiichi Sankyo	36.334.098,83	1,50
116.000,00	FUJIFILM Holdings	2.106.861,48	0,09
901.600,00	KDDI	13.263.387,77	0,55
11.407.597,00	NTT	9.770.967,93	0,40
64.000,00	Oracle Corp Japan	4.584.969,95	0,19
545.100,00	TIS	15.564.167,04	0,64
		98.511.346,61	**4,08**
	KRW		
49.992,00	Cheil Worldwide	619.861,91	0,03
22.648,00	Coway	1.162.049,90	0,05
7.412,00	DB Insurance	573.737,51	0,02
41.216,00	Hyundai Glovis	4.394.998,51	0,18
9.811,00	Hyundai Mobis	2.160.713,83	0,09
7.445,00	NAVER	1.065.986,22	0,04
7.381,00	NongShim	1.884.848,56	0,08
118.812,00	Samsung Electronics	8.411.135,60	0,35
13.056,00	Samsung Fire & Marine Insurance	3.831.260,44	0,16
33.168,00	Samsung SDS	3.358.602,09	0,14
15.968,00	Shinhan Financial Group	725.023,38	0,03
67.037,00	SK Telecom	2.117.597,90	0,09
		30.305.815,85	**1,25**
	MXN		
174.500,00	Arca Continental	1.606.699,10	0,07
238.040,00	Coca-Cola Femsa	1.927.239,21	0,08
61.900,00	Fomento Economico Mexicano	531.198,45	0,02
273.500,00	Grupo Financiero Banorte	2.178.983,83	0,09
1.968.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	3.572.221,76	0,15
		9.816.342,35	**0,41**
	PHP		
8.200,00	PLDT	149.372,47	0,01
69.010,00	SM Investments	697.888,31	0,03
		847.260,78	**0,04**
	SGD		
3.155.200,00	Thai Beverage	960.581,87	0,04
		960.581,87	**0,04**
	THB		
113.800,00	Advanced Info Service	961.635,74	0,04
125.700,00	Bangkok Bank	575.213,38	0,02
3.751.500,00	Thai Union Group	1.296.399,69	0,05
		2.833.248,81	**0,12**
	TWD		
529.000,00	Hon Hai Precision Industry	3.300.783,14	0,14
63.000,00	Sinbon Electronics	328.293,04	0,01
467.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.594.715,79	0,81
		23.223.791,97	**0,96**
	USD		
61.561,00	Accenture	14.163.166,53	0,59
64.670,00	Adobe	19.342.694,14	0,80
48.400,00	Advanced Micro Devices	8.876.009,19	0,37
468.459,00	Akamai Technologies	34.980.025,18	1,45
45.091,00	Alibaba Group Holding ADR	5.613.267,64	0,23
59.273,00	Allegion	8.105.735,26	0,34
191.418,00	Alphabet	51.039.101,58	2,11
91.752,00	Amazon.com	18.096.768,97	0,75
14.189,00	Amgen	3.965.003,03	0,16
22.688,00	Amphenol	2.629.855,10	0,11
12.999,00	Appfolio	2.597.257,03	0,11
11.813,00	Apple	2.743.606,18	0,11
189.331,00	Arista Networks	21.264.913,29	0,88
97.453,00	Assurant	20.045.958,59	0,83
161.193,00	Automatic Data Processing	35.548.287,01	1,47
15.542,00	Baidu ADR	1.723.143,40	0,07

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in EUR) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
433.491,00	Baxter International	7.130.829,24	0,30
144.018,00	Becton Dickinson	23.958.901,61	0,99
5.724,00	Booking Holdings	26.249.435,37	1,09
91.073,00	Broadcom	26.808.321,71	1,11
60.394,00	Cadence Design Systems	16.160.544,70	0,67
76.344,00	Cboe Global Markets	16.612.953,10	0,69
22.227,00	Chubb	5.929.468,64	0,25
27.540,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	563.121,20	0,02
128.676,00	Cigna Group/The	30.283.787,70	1,25
36.480,00	Cintas	5.900.966,57	0,24
343.795,00	Cisco Systems	22.573.152,19	0,93
944.442,00	Coca-Cola	56.287.361,52	2,33
74.694,00	Colgate-Palmolive	5.046.625,75	0,21
7.778,00	Costco Wholesale	5.710.085,36	0,24
352.278,00	Crown Holdings	30.996.988,26	1,28
323.371,00	CVS Health	21.923.877,19	0,91
215.777,00	eBay	16.060.768,28	0,67
25.724,00	EMCOR Group	13.529.988,19	0,56
143.636,00	Essential Utilities	4.703.568,94	0,19
138.401,00	Eversource Energy	7.947.139,16	0,33
267.734,00	ExlService Holdings	9.737.437,99	0,40
106.379,00	Fastenal	3.678.521,94	0,15
26.518,00	Federal Signal	2.468.201,70	0,10
313.539,00	Fortinet	21.347.960,32	0,88
43.830,00	General Electric	11.590.326,61	0,48
185.729,00	Global Payments	12.445.122,58	0,52
59.422,00	Globe Life	7.141.557,03	0,30
15.160,00	HCA Healthcare	6.047.753,00	0,25
112.705,00	Howmet Aerospace	19.778.256,02	0,82
70.193,00	Intuit	39.804.690,85	1,65
5.267,00	Intuitive Surgical	2.560.612,28	0,11
34.086,00	Jack Henry & Associates	5.335.414,29	0,22
211.640,00	Johnson & Johnson	37.262.464,91	1,54
44.056,00	Kimberly-Clark	3.800.612,23	0,16
73.221,00	Kroger	3.904.559,50	0,16
86.401,00	Labcorp Holdings	18.641.216,01	0,77
74.639,00	Lam Research	10.979.049,64	0,45
149.992,00	LKQ	3.912.779,31	0,16
203.049,00	Marsh & McLennan Cos	32.340.695,53	1,34
57.071,00	Mastercard	27.975.809,07	1,16
95.646,00	McDonald's	24.959.725,49	1,03
61.432,00	McKesson	43.215.585,81	1,79
5.271,00	Medpace Holdings	2.540.230,16	0,11
81.287,00	Merck	7.305.943,09	0,30
39.689,00	Meta Platforms	22.343.249,49	0,93
128.467,00	Microsoft	53.113.242,63	2,20
301.091,00	Monster Beverage	19.721.883,06	0,82
16.453,00	Moody's	7.221.435,39	0,30
20.809,00	Motorola Solutions	6.791.730,52	0,28
57.590,00	MSCI	28.491.301,78	1,18
14.604,00	NetEase ADR	1.709.327,58	0,07
159.192,00	NextEra Energy	10.895.789,95	0,45
21.459,00	NVIDIA	3.442.712,07	0,14
310.083,00	Paychex	29.810.905,41	1,23
555.184,00	PayPal Holdings	27.648.229,31	1,14
142.690,00	PepsiCo	17.454.857,36	0,72
681.953,00	Pfizer	14.498.099,21	0,60
59.053,00	PTC	8.800.439,00	0,36
45.064,00	QUALCOMM	6.617.589,18	0,27
20.336,00	Qualys	2.314.329,17	0,10
3.877,00	Regeneron Pharmaceuticals	2.545.194,28	0,11
40.166,00	Reinsurance Group of America	6.992.238,85	0,29
32.588,00	ResMed	6.719.663,89	0,28
141.415,00	Rollins	7.273.424,39	0,30
16.204,00	S&P Global	7.251.279,66	0,30
79.964,00	Service Corp International/US	5.326.172,36	0,22
20.458,00	SK Telecom ADR	356.540,29	0,01
60.542,00	Stryker	18.227.997,92	0,75
289.153,00	Sysco	18.221.779,17	0,75
45.017,00	Teradyne	7.520.637,97	0,31
8.764,00	Thermo Fisher Scientific	4.357.773,58	0,18
88.932,00	TJX Cos	11.732.034,70	0,49
45.070,00	Travelers Cos	11.158.629,71	0,46
308.486,00	Uber Technologies	21.560.172,34	0,89
12.754,00	Ulta Beauty	6.555.449,69	0,27
239.922,00	Verizon Communications	8.330.029,80	0,34
20.464,00	Vertex Pharmaceuticals	7.915.287,91	0,33
107.104,00	Visa	32.225.031,01	1,33
40.776,00	Yum China Holdings	1.656.774,28	0,07
204.907,00	Zoetis	22.088.894,43	0,91
		1.422.777.329,50	**58,92**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	ZAR		
67.649,00	Naspers	3.842.949,33	0,16
64.016,00	Shoprite Holdings	889.724,85	0,04
108.085,00	Standard Bank Group	1.614.342,44	0,07
		6.347.016,62	**0,26**
	Summe Aktien	**1.920.436.762,76**	**79,52**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.271.675.137,33**	**94,07**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Aktien		
	AED		
198.352,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	842.480,49	0,03
		842.480,49	**0,03**
	CNY		
372.770,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.291.270,15	0,05
88.700,00	Contemporary Amperex Technology	3.964.957,28	0,16
1.154.868,00	Grandblue Environment	4.020.125,80	0,17
158.800,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	777.380,83	0,03
1.561.710,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.436.353,48	0,23
101.100,00	Midea Group	961.659,67	0,04
1.266.100,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.000.124,28	0,04
		17.451.871,49	**0,72**
	Summe Aktien	**18.294.351,98**	**0,76**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**18.294.351,98**	**0,76**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.289.969.489,31**	**94,83**
	Bankguthaben	**120.709.787,55**	**5,00**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**4.249.804,14**	**0,18**
	Summe Nettovermögen	**2.414.929.081,00**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	71,88
Japan	4,08
Vereinigtes Königreich	3,77
Frankreich	3,12
Schweiz	2,02
Deutschland	1,30
Republik Korea	1,27
China	1,26
Taiwan, Provinz Chinas	0,96
Irland	0,92
Kaimaninseln	0,68
Niederlande	0,51
Spanien	0,51
Kanada	0,49
Dänemark	0,44
Mexiko	0,41
Brasilien	0,26
Südafrika	0,26
Australien	0,22
Thailand	0,16
Belgien	0,10
Indonesien	0,10
Philippinen	0,04
Ungarn	0,03
Vereinigte Arabische Emirate	0,03
Summe	**94,83**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	14,54
Pharmazeutika	8,20
Transaktionsverarbeitungs- und Zahlungsverkehrsabwicklungsdienste	4,37
Alkoholfreie Getränke	4,04
Anwendungssoftware	3,69
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,38
Systemsoftware	3,37
Gesundheitswesen: Dienstleistungen	2,93
Personalwesen und Personaldienstleistungen	2,71
Halbleiter	2,71
Börsen und Finanzdaten	2,70
Gesundheitswesen: Ausstattung	2,43
Broadline Retail	2,30
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,14
Kommunikationsanlagen	2,10
Bau- und Ingenieurwesen	2,03
Gesundheitswesen: Vertrieb	1,84
Integrierte Telekommunikationsdienste	1,84
Sach- und Unfallversicherung	1,72
Internet-Dienste und -Infrastruktur	1,45
Haushaltsprodukte	1,41
Versicherungsmakler	1,34
Luftfahrt und Verteidigung	1,30
Stromversorger	1,29
Metall- und Glasverpackungen	1,28
Halbleiter-Ausrüstung	1,17
Restaurants	1,10
Hotels, Ferienanlagen und Kreuzfahrtlinien	1,09
Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,96
Bodentransport (Fluggäste)	0,89
Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,86
Brennereien und Winzereien	0,76
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,75
Mehrsparten-Versorger	0,70
Biotechnologie	0,60
Bekleidung-Einzelhandel	0,56
Hardware Technologie, Speicherung und Peripherie	0,55
Verschiedene Support-Leistungen	0,47
Lebens- und Krankenversicherung	0,47
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,44
Brauereien	0,41
Wasserversorger	0,41
Datenverarbeitung und ausgelagerte Dienstleistungen	0,40
Produkte für den persönlichen Gebrauch	0,40
Bauprodukte	0,34
Verschiedene Banken	0,31
Umweltschutz- und Gebäudedienstleistungen	0,30
Schuhe	0,30
Biowissenschaften: Geräte und Dienstleistungen	0,29
Rückversicherungen	0,29
Spezialgeschäfte	0,27
Gesundheitswesen: Einrichtungen	0,25
Großmärkte	0,24
Spezialisierte Verbraucherdienste	0,22
Lebensmitteleinzelhandel	0,20
Luftfracht und Logistik	0,18
Automobilhersteller	0,17
Großhändler	0,16
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,16
Autoteile und -zubehör	0,15
Handelsgesellschaften und Großhändler	0,15
Dienste für die Herstellung elektronischer Geräte	0,14
Elektronische Komponenten	0,12
Haushaltsgeräte	0,12
Baumaschinen, landwirtschaftliche Maschinen und LKW	0,10
Hersteller von Elektronikausrüstung	0,10
Interaktives Home Entertainment	0,07
Werbung	0,03
Industriekonglomerate	0,03
Erneuerbare Elektrizität	0,03
Gesundheitswesen: Produkte	0,01
Summe	**94,83**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2026	16.03.2026	AUD	1.320,00	125.664.000,00	0,00	(67.803,18)
EURO STOXX 50 3/2026	20.03.2026	EUR	(290,00)	(16.938.900,00)	0,00	(220.738,33)
EURO-BUND FUTURE 3/2026	10.03.2026	EUR	1.552,00	197.988.640,00	0,00	(1.862.440,35)
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20.03.2026	GBP	(96,00)	(9.573.120,00)	7.697,96	(232.818,00)
MSCI EmgMkt 3/2026	23.03.2026	USD	(1.282,00)	(90.669.450,00)	81.781,07	(1.484.445,06)
NIKKEI 225 MINI 3/2026	13.03.2026	JPY	(282,00)	(1.421.280.000,00)	0,00	26.471,25
S&P MID 400 EMINI 3/2026	20.03.2026	USD	(67,00)	(22.470.460,00)	51.288,59	81.095,14
S&P500 EMINI FUT 3/2026	20.03.2026	USD	(242,00)	(83.877.200,00)	126.073,83	(650.767,36)
SPI 200 FUTURES 3/2026	19.03.2026	AUD	(48,00)	(10.416.000,00)	18.432,20	(56.883,36)
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	3.833,00	431.332.281,25	(356.599,08)	(611.208,33)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	7.898,00	863.658.620,88	(472.388,67)	(1.918.989,07)
					(543.714,10)	**(6.998.526,65)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
3.555.577,91	AUD	1.982.993,84	EUR	37.190,23	30.01.2026
119.153.039,32	CAD	73.116.942,53	EUR	881.838,10	30.01.2026
15.745.920,98	CHF	16.921.868,71	EUR	13.752,72	30.01.2026
48.493,30	EUR	85.891,12	AUD	(308,70)	30.01.2026
1.965.805,09	EUR	3.182.642,64	CAD	(10.763,66)	30.01.2026
653.600,77	EUR	608.344,54	CHF	(707,62)	30.01.2026
63.720,75	EUR	56.020,25	GBP	(358,48)	30.01.2026
645.178,22	EUR	7.627.816,01	NOK	1.675,02	30.01.2026
540,48	EUR	2.294,84	PLN	(2,49)	30.01.2026
18.114,06	EUR	197.526,90	SEK	(156,13)	30.01.2026
354.094,05	EUR	534.837,70	SGD	(110,53)	30.01.2026
3.928.804,28	EUR	4.598.219,53	USD	23.291,77	30.01.2026
2.449.541,60	GBP	2.778.133,27	EUR	23.781,91	30.01.2026
110.537.429,10	NOK	9.299.984,78	EUR	25.170,65	30.01.2026
131.874,53	PLN	31.107,96	EUR	93,86	30.01.2026
10.952.902,76	SEK	991.629,18	EUR	21.435,29	30.01.2026
4.658.085,50	SGD	3.102.919,01	EUR	(17.998,35)	30.01.2026
132.397.451,88	USD	114.251.316,09	EUR	(1.797.265,95)	30.01.2026
				(799.442,36)	
Effiziente Portfolioverwaltung: **Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC**					
3.924.488,00	AUD	2.206.122,75	EUR	23.998,51	27.01.2026
59.814.908,73	CAD	65.463.993,08	AUD	(52.372,45)	27.01.2026
448.701,42	CAD	278.081,26	EUR	587,82	27.01.2026
7.483.067,00	CHF	8.075.327,95	EUR	(28.271,73)	27.01.2026
5.269.367,89	EUR	9.410.061,00	AUD	(77.943,33)	27.01.2026
91.890,84	EUR	147.736,00	CAD	137,89	27.01.2026
7.696.762,39	EUR	7.165.929,00	CHF	(9.199,90)	27.01.2026
109.291.441,10	EUR	95.454.239,00	GBP	87.885,29	27.01.2026
5.688.471,39	EUR	1.037.691.976,00	JPY	45.805,62	27.01.2026
21.079.360,43	EUR	24.642.552,00	USD	146.119,99	27.01.2026
4.600.217,00	GBP	5.203.690,29	EUR	59.052,58	27.01.2026
210.252.271,00	JPY	1.157.532,22	EUR	(14.234,47)	27.01.2026
7.711.516,00	USD	6.637.218,47	EUR	(86.415,54)	27.01.2026
9.654.928,00	DKK	1.293.891,77	EUR	(318,89)	27.02.2026
				94.831,39	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
10.182.912,63	EUR	1.852.361.769,00	JPY	110.268,35	27.01.2026
509.621.873,73	EUR	594.586.705,00	USD	4.533.634,52	27.01.2026
287.204.800,00	JPY	1.578.766,17	EUR	(17.023,94)	27.01.2026
741.621.974,00	USD	636.031.551,73	EUR	(6.039.538,24)	27.01.2026
				(1.412.659,31)	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
2.033.678,00	AUD	1.146.356,91	EUR	9.301,28	27.01.2026
918.370,00	CAD	565.787,25	EUR	4.567,72	27.01.2026
34.503.831,00	CHF	36.982.692,22	EUR	121.276,33	27.01.2026
1.041.982,27	EUR	1.850.856,00	AUD	(9.783,52)	27.01.2026
212.652,06	EUR	343.620,00	CAD	(755,03)	27.01.2026
36.183.670,18	EUR	33.760.439,00	CHF	(120.882,58)	27.01.2026
3.409.468,70	EUR	2.999.334,00	GBP	(21.855,73)	27.01.2026
1.000.596,80	EUR	180.669.471,00	JPY	18.153,94	27.01.2026
21.610.110,10	EUR	25.167.219,00	USD	231.056,93	27.01.2026
4.538.858,00	GBP	5.157.965,56	EUR	34.616,35	27.01.2026
302.583.300,00	JPY	1.669.131,14	EUR	(23.756,17)	27.01.2026
14.470.728,71	SEK	1.330.779,02	EUR	7.673,26	27.01.2026
14.243.966,00	USD	12.192.890,54	EUR	(92.979,98)	27.01.2026
88.970.267,37	DKK	11.917.765,77	EUR	2.505,25	27.02.2026
6.262.073,82	EUR	46.729.409,00	DKK	1.241,35	27.02.2026
				160.379,40	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
66.174.571,55	AUD	60.522.535,22	CAD	16.745,77	27.01.2026
221.603,00	CAD	135.905,57	EUR	1.720,37	27.01.2026
239.796,37	EUR	390.500,00	CAD	(2.723,05)	27.01.2026
1.935.354.404,17	EUR	2.255.543.307,50	USD	19.317.176,85	27.01.2026
401.073.215,68	SEK	32.220.756,54	GBP	234.921,22	27.01.2026
90.373.614,00	USD	77.462.956,06	EUR	(692.567,06)	27.01.2026
74.607.465,85	EUR	133.681.156,34	AUD	(1.259.032,43)	23.02.2026
36.359.547,06	EUR	58.924.936,44	CAD	(231.196,86)	23.02.2026
7.496,02	EUR	88.457,14	NOK	42,81	23.02.2026
36.103.799,14	EUR	396.695.648,63	SEK	(592.234,70)	23.02.2026
33.683.487,81	GBP	38.001.735,18	EUR	479.951,96	23.02.2026
1.573.579,07	EUR	283.334.823,00	JPY	31.092,93	24.02.2026
				17.303.897,81	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
102.181,00	AUD	57.593,74	EUR	471,65	27.01.2026
59.451.825,93	CAD	32.334.080,10	GBP	(68.288,72)	27.01.2026
1.568.524,00	CHF	1.705.177,80	EUR	(18.417,66)	27.01.2026
5.312.221,21	EUR	9.424.775,00	AUD	(43.502,45)	27.01.2026
36.515.586,16	EUR	73.582.674,52	NZD	407.149,17	27.01.2026
14.358.815,88	EUR	16.678.171,00	USD	190.984,52	27.01.2026
159.887.514,00	JPY	878.873,33	EUR	(9.448,20)	27.01.2026
73.627.833,65	NZD	31.925.433,75	GBP	(393.382,54)	27.01.2026
11.775.235,00	USD	10.084.185,10	EUR	(81.396,13)	27.01.2026
64.647.256,69	GBP	72.868.491,18	EUR	987.545,94	23.02.2026
153.980.037,76	NZD	74.755.774,36	EUR	783.375,83	23.02.2026
				1.755.091,41	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
745.837,00	AUD	424.452,61	EUR	(617,19)	27.01.2026
67.987.586,28	AUD	77.951.527,05	NZD	382.851,91	27.01.2026
139.395,00	CHF	149.764,87	EUR	135,17	27.01.2026
3.632.552,51	EUR	6.401.481,00	AUD	(5.189,81)	27.01.2026
5.103.858,74	EUR	8.292.662,00	CAD	(46.303,11)	27.01.2026
48.961.489,38	EUR	45.041.674,00	CHF	524.557,44	27.01.2026
10.435.255,73	EUR	9.131.214,00	GBP	(11.197,77)	27.01.2026
386.572,41	EUR	69.810.601,00	JPY	6.957,03	27.01.2026
1.206.168,40	EUR	1.416.718,00	USD	2.709,81	27.01.2026
11.345.407,00	GBP	12.940.262,83	EUR	39.273,53	27.01.2026
93.441.858,00	JPY	509.511,40	EUR	(1.405,89)	27.01.2026
1.341.728,11	SEK	108.349,12	GBP	146,65	27.01.2026
12.395.359,00	USD	10.553.187,25	EUR	(23.709,02)	27.01.2026
114.282.343,87	EUR	1.256.032.408,46	SEK	(1.905.902,79)	23.02.2026
				(1.037.694,04)	
Gegenpartei: HSBC Continental Europe SA					
1.102.952,00	CHF	1.196.200,62	EUR	(10.111,73)	27.01.2026
15.310.826,00	GBP	17.282.644,37	EUR	233.201,30	27.01.2026
78.837.533,06	EUR	91.496.751,67	USD	1.170.264,37	15.05.2026
				1.393.353,94	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
4.947.837,00	AUD	2.802.641,28	EUR	9.037,51	27.01.2026
99.976.614,47	EUR	17.633.941.742,00	JPY	4.083.501,54	27.01.2026
123.718.066,71	EUR	143.804.555,00	USD	1.558.598,02	27.01.2026
929.132,00	GBP	1.058.207,13	EUR	4.749,62	27.01.2026
1.493.825.312,00	JPY	8.268.899,61	EUR	(145.795,85)	27.01.2026
59.353.616,00	USD	51.126.943,49	EUR	(706.984,64)	27.01.2026
1.659.418,96	USD	1.424.000,00	EUR	(15.411,29)	15.05.2026
20.426.642.184,00	JPY	113.467.792,37	EUR	(2.264.264,99)	24.02.2026
				2.523.429,92	

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (EUR)	Fälligkeit
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
1.722.001,00	AUD	967.929,68	EUR	10.610,85	27.01.2026
1.113.086,00	CAD	685.919,65	EUR	5.364,20	27.01.2026
3.423.294,00	CHF	3.703.617,14	EUR	(22.299,98)	27.01.2026
751.289,16	EUR	1.348.389,00	AUD	(14.933,63)	27.01.2026
7.617.312,49	EUR	12.301.331,00	CAD	(22.503,56)	27.01.2026
2.692.541,77	EUR	2.497.396,00	CHF	6.923,94	27.01.2026
2.702.845,84	EUR	2.376.214,00	GBP	(15.613,87)	27.01.2026
43.002.261,17	EUR	7.759.204.708,00	JPY	809.282,33	27.01.2026
91.885.976,75	EUR	106.374.967,00	USD	1.521.746,51	27.01.2026
919.635,00	GBP	1.049.356,58	EUR	2.738,20	27.01.2026
8.332.639.674,00	JPY	46.175.360,88	EUR	(864.166,48)	27.01.2026
19.632.716,57	SEK	1.809.778,43	EUR	6.131,90	27.01.2026
18.181.944,93	SEK	1.464.903,32	GBP	5.814,96	27.01.2026
126.679.893,00	USD	109.426.852,13	EUR	(1.813.833,80)	27.01.2026
2.278.989,38	USD	1.970.000,00	EUR	(35.458,81)	15.05.2026
352.545,46	NZD	171.163,75	EUR	1.787,15	23.02.2026
13.054.001,43	SEK	2.415.244,24	NZD	22.640,58	23.02.2026
114.021.477,00	DKK	15.272.199,59	EUR	4.438,36	27.02.2026
32.937.015,53	EUR	245.769.890,74	DKK	8.620,87	27.02.2026
				(382.710,28)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
1.883.890,00	AUD	1.052.361,66	EUR	18.163,87	27.01.2026
283.709,43	AUD	29.575.346,00	JPY	401,93	27.01.2026
373.121,50	EUR	663.260,00	AUD	(3.781,63)	27.01.2026
1.538.257,84	EUR	276.305.565,00	JPY	35.754,06	27.01.2026
9.903.301,20	EUR	11.690.035,00	USD	(26.952,92)	27.01.2026
10.367.241,00	JPY	57.716,86	EUR	(1.341,53)	27.01.2026
690.823,00	USD	592.269,38	EUR	(5.430,30)	27.01.2026
345,59	EUR	2.580,00	DKK	(0,08)	27.02.2026
				16.813,40	
				20.414.733,64	
				19.615.291,28	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

BNP Paribas SA hat insgesamt netto 1.480.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
Citibank Europe PLC hat insgesamt netto 18.920.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Deutsche Bank AG hat insgesamt netto 2.320.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Goldman Sachs Bank Europe SE hat insgesamt netto 1.630.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.
HSBC Continental Europe SA hat insgesamt netto 1.420.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
JP Morgan SE hat insgesamt netto 2.640.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte gezahlt.
Morgan Stanley Europe SE hat insgesamt netto 380.000,00 EUR als Barsicherheit für Devisenterminkontrakte erhalten.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in SEK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	SEK		
40.000.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	39.730.800,00	1,52
80.000.000,00	Assa Abloy AB FRN 17-01-2028	80.165.200,00	3,07
86.000.000,00	Danske Bank A/S 2.78% 29-08-2029	85.618.590,00	3,28
40.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	40.753.200,00	1,56
138.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	141.868.140,00	5,43
60.000.000,00	Hexagon AB FRN 24-05-2027	60.253.800,00	2,31
32.000.000,00	Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32.013.280,00	1,23
50.000.000,00	Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	49.903.500,00	1,91
54.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	54.328.320,00	2,08
18.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	18.215.100,00	0,70
180.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 23-09-2032	178.862.400,00	6,85
112.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	115.231.200,00	4,41
180.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	187.461.000,00	7,18
76.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	76.113.240,00	2,91
160.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	164.737.600,00	6,31
28.000.000,00	Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	29.668.520,00	1,14
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	3.940.360,00	0,15
352.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	347.779.520,00	13,32
120.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	75.466.800,00	2,89
3.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	2.821.860,00	0,11
108.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	106.469.640,00	4,08
220.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 11-05-2035	211.886.400,00	8,11
239.500.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	256.336.850,00	9,81
35.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	44.837.800,00	1,72
30.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	30.547.950,00	1,17
78.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	78.601.770,00	3,01
36.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 24-01-2028	36.042.840,00	1,38
		2.549.655.680,00	**97,62**
	Summe Anleihen	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Bankguthaben	**48.278.558,48**	**1,85**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**13.942.367,48**	**0,53**
	Summe Nettovermögen	**2.611.876.605,96**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	89,87
Dänemark	4,84
Finnland	2,91
Summe	**97,62**

Sektor	
Hypothekenanleihen	32,45
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	26,72
Unternehmensanleihen	26,56
Gedeckte Unternehmensanleihen	11,89
Summe	**97,62**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
SW 5YR NBK Future 3/2026	18.03.2026	SEK	(150,00)	(137.093.047,97)	0,00	(812.745,00)
SWEDISH 10YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	631,00	531.147.300,24	0,00	(6.932.166,00)
SWEDISH 5YR FUT 3/2026	18.03.2026	SEK	110,00	102.775.613,57	0,00	(206.690,00)
					0,00	**(7.951.601,00)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
1.582,00	EUR	17.279,74	SEK	(175,83)	30.01.2026
53.528,47	SEK	4.876,00	EUR	811,03	30.01.2026
				635,20	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
222,00	EUR	2.430,99	SEK	(30,78)	30.01.2026
				(30,78)	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
6.692,00	EUR	72.778,24	SEK	(427,72)	30.01.2026
5.973,61	SEK	548,00	EUR	48,92	30.01.2026
				(378,80)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
11.845,00	EUR	129.431,80	SEK	(1.368,98)	30.01.2026
111.423,44	SEK	10.156,00	EUR	1.620,76	30.01.2026
				251,78	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
94,00	EUR	1.031,71	SEK	(15,38)	30.01.2026
				(15,38)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
93,00	EUR	1.011,48	SEK	(5,99)	30.01.2026
21.685,91	SEK	2.010,00	EUR	(44,85)	30.01.2026
				(50,84)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
10.117,00	EUR	110.467,66	SEK	(1.087,25)	30.01.2026
64.078,84	SEK	5.819,00	EUR	1.165,79	30.01.2026
				78,54	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
7.827,00	EUR	86.062,57	SEK	(1.439,74)	30.01.2026
50.062,00	SEK	4.576,00	EUR	588,23	30.01.2026
				(851,51)	
				(361,79)	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in SEK)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	SEK		
18.000.000,00	Arla Foods amba FRN 23-07-2027	18.104.220,00	0,72
16.000.000,00	Beijer Ref AB FRN 25-09-2028	16.050.240,00	0,63
46.000.000,00	Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	46.043.470,00	1,82
16.000.000,00	Boliden AB FRN 01-03-2027	16.313.680,00	0,64
68.750.000,00	Castellum AB FRN 15-03-2027	69.559.187,50	2,75
8.000.000,00	Castellum AB FRN 27-08-2027	8.158.760,00	0,32
10.000.000,00	Catena AB FRN 17-09-2027	10.048.250,00	0,40
25.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 29-08-2029	24.994.250,00	0,99
18.750.000,00	Electrolux Professional AB FRN 22-03-2027	18.903.937,50	0,75
22.000.000,00	Elekta AB FRN 24-09-2027	22.026.070,00	0,87
10.000.000,00	Fabege AB FRN 07-05-2027	10.080.950,00	0,40
2.000.000,00	Getinge AB FRN 04-11-2026	2.007.930,00	0,08
14.000.000,00	Getinge AB FRN 17-05-2028	14.325.570,00	0,57
52.000.000,00	Getinge AB FRN 20-09-2027	52.361.400,00	2,07
42.000.000,00	Hexagon AB FRN 07-12-2026	42.288.330,00	1,67
40.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2027	40.131.000,00	1,59
12.000.000,00	Holmen AB FRN 17-11-2026	12.032.700,00	0,48
34.000.000,00	Humlegarden Fastigheter AB FRN 12-12-2028	33.973.480,00	1,34
20.000.000,00	Husqvarna AB FRN 23-11-2027	20.264.400,00	0,80
38.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	38.236.740,00	1,51
10.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2028	10.272.450,00	0,41
40.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 24-02-2027	40.609.000,00	1,60
14.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 26-05-2028	14.406.490,00	0,57
24.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-03-2026	24.027.120,00	0,95
40.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-06-2027	40.124.200,00	1,58
12.000.000,00	Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12.015.480,00	0,47
50.000.000,00	Investment AB Latour FRN 25-09-2026	50.043.500,00	1,98
66.000.000,00	Lifco AB FRN 06-03-2026	66.061.050,00	2,61
68.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	68.123.420,00	2,69
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	20.029.800,00	0,79
120.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	117.962.400,00	4,66
8.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	8.020.320,00	0,32
15.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	15.489.000,00	0,61
50.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	50.694.500,00	2,00
18.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	18.112.950,00	0,72
4.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2028	4.094.600,00	0,16
34.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	34.361.590,00	1,36
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	40.347.400,00	1,59
43.000.000,00	SSAB AB FRN 16-06-2026	43.248.110,00	1,71
40.000.000,00	SSAB AB FRN 21-06-2028	40.859.600,00	1,61
280.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	276.642.800,00	10,93
80.000.000,00	Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	79.992.000,00	3,16
24.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	23.749.440,00	0,94
24.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	24.160.320,00	0,95
20.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 10-09-2027	20.023.400,00	0,79
10.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 11-03-2026	10.015.250,00	0,40
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	202.610.000,00	8,00
98.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	99.283.800,00	3,92
40.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 19-11-2026	40.120.400,00	1,58
52.000.000,00	Saab AB FRN 05-05-2028	54.267.200,00	2,14
10.000.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 24-01-2028	10.038.400,00	0,40
10.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	10.008.400,00	0,40
13.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	13.056.810,00	0,52
20.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	20.201.700,00	0,80
14.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 10-12-2027	14.059.710,00	0,56
50.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	50.058.250,00	1,98
18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 19-05-2027	18.198.720,00	0,72
18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	18.109.260,00	0,72
		2.219.403.405,00	**87,66**
	Summe Anleihen	**2.219.403.405,00**	**87,66**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.219.403.405,00**	**87,66**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
35.000.000,00	Arjo CP 11-03-2026	34.846.570,13	1,38
10.000.000,00	Beijer Ref CP 19-03-2026	9.950.706,80	0,39
15.000.000,00	Beijer Ref CP 26-03-2026	14.918.787,77	0,59
20.000.000,00	Catena CP 19-01-2026	19.977.266,01	0,79
30.000.000,00	Hexagon CP 02-02-2026	29.939.907,65	1,18
20.000.000,00	Hexagon CP 03-03-2026	19.922.994,15	0,79
15.000.000,00	Hexagon CP 28-05-2026	14.850.245,63	0,59
10.000.000,00	Lantmannen ek for CP 03-03-2026	9.963.250,19	0,39
50.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 18-02-2026	49.849.337,76	1,97
20.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 27-02-2026	19.928.178,55	0,79
25.000.000,00	Trophi Fastighets CP 09-03-2026	24.893.781,87	0,98
		249.041.026,51	**9,84**
	Summe Anleihen	**249.041.026,51**	**9,84**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**249.041.026,51**	**9,84**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	SEK		
20.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	20.158.700,00	0,80
14.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2029	14.117.180,00	0,56
16.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 20-09-2030	16.035.280,00	0,63
		50.311.160,00	**1,99**
	Summe Anleihen	**50.311.160,00**	**1,99**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**50.311.160,00**	**1,99**
	Summe Wertpapieranlagen	**2.518.755.591,51**	**99,49**
	Bankguthaben	**1.847.800,71**	**0,07**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**11.130.221,47**	**0,44**
	Summe Nettovermögen	**2.531.733.613,69**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
Schweden	95,25
Finnland	1,75
Dänemark	1,70
Luxemburg	0,40
Niederlande	0,40
Summe	**99,49**

Sektor	
Unternehmensanleihen	68,82
Hypothekenanleihen	22,85
Gedeckte Unternehmensanleihen	7,82
Summe	**99,49**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) in der Basiswährung des Teilfonds (SEK)	Fälligkeit
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
12.659,87	EUR	136.799,00	SEK	90,72	07.01.2026
1.908,93	SEK	174,00	EUR	27,98	27.02.2026
				118,70	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
327.955,35	SEK	30.271,00	EUR	638,08	07.01.2026
483,00	EUR	5.300,25	SEK	(78,93)	27.02.2026
206.166,74	SEK	18.906,00	EUR	1.793,53	27.02.2026
				2.352,68	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
10.822,00	EUR	118.613,99	SEK	(1.626,86)	27.02.2026
62.780,44	SEK	5.713,00	EUR	1.021,79	27.02.2026
				(605,07)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.795,95	SEK	983,00	EUR	169,58	27.02.2026
				169,58	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
17.474,92	SEK	1.620,00	EUR	(36,71)	27.02.2026
				(36,71)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
1.464,00	EUR	15.896,50	SEK	(70,89)	27.02.2026
15.865,58	SEK	1.464,00	EUR	40,06	27.02.2026
				(30,83)	
Gegenpartei: UBS Europe SE					
16.091,00	EUR	174.732,85	SEK	(791,87)	27.02.2026
				(791,87)	
				1.176,48	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
5.135.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	4.602.605,25	0,39
5.000.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	4.881.840,20	0,41
2.895.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	3.041.859,35	0,26
3.680.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	3.802.332,66	0,32
3.465.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	3.264.712,97	0,27
4.230.000,00	Ally Financial Inc 5.548% MULTI 31-07-2033	4.274.561,23	0,36
1.385.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	1.374.119,96	0,12
4.350.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	2.371.493,05	0,20
3.120.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	2.794.811,60	0,23
2.390.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	2.461.410,58	0,21
2.930.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	3.011.448,34	0,25
2.730.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	2.821.027,18	0,24
3.045.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.187.769,93	0,18
7.735.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	7.586.154,22	0,64
4.195.000,00	Amphenol Corp 5.3% 15-11-2055	4.025.721,20	0,34
1.025.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	869.264,50	0,07
3.620.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	2.896.959,21	0,24
7.510.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	5.170.687,38	0,43
1.765.000,00	Arizona Public Service Co 5.55% 01-08-2033	1.851.473,03	0,16
1.620.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.561.034,19	0,13
8.515.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.428.130,60	0,71
4.830.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	3.252.817,10	0,27
5.680.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	3.921.173,90	0,33
6.325.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	6.569.052,17	0,55
3.815.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	3.930.297,45	0,33
5.550.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	5.587.972,71	0,47
14.230.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	13.426.082,23	1,13
4.050.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	3.263.698,14	0,27
4.495.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	4.615.529,81	0,39
3.315.000,00	Bank of Montreal 7.700% MULTI 26-05-2084	3.538.749,24	0,30
4.090.000,00	Barclays PLC 5.785% MULTI 25-02-2036	4.288.808,75	0,36
4.210.000,00	Black Hills Corp 2.5% 15-06-2030	3.913.413,79	0,33
3.865.000,00	Black Hills Corp 4.55% 31-01-2031	3.871.773,20	0,33
1.455.000,00	Blackstone Private Credit Fu 6% 29-01-2032	1.480.128,33	0,12
3.195.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	3.307.161,60	0,28
1.280.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	1.347.723,96	0,11
2.240.000,00	Broadcom Inc 5.2% 15-07-2035	2.301.209,93	0,19
5.235.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	4.705.577,27	0,40
915.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	912.918,64	0,08
455.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	485.411,39	0,04
1.625.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	1.701.285,51	0,14
1.390.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	1.423.547,09	0,12
5.003.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	5.079.467,91	0,43
3.175.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	3.296.756,49	0,28
2.860.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	2.896.585,12	0,24
1.495.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	1.520.212,72	0,13
2.600.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	2.752.152,00	0,23
4.480.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	4.445.971,81	0,37
4.875.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	4.395.740,09	0,37
2.370.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	2.476.234,62	0,21
4.535.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	4.419.828,68	0,37
2.530.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	2.605.887,62	0,22
2.115.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	2.241.962,52	0,19
3.090.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.090.713,17	0,26
2.665.000,00	Citigroup Inc 6.020% MULTI 24-01-2036	2.800.916,10	0,24
3.905.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	4.157.463,45	0,35
2.215.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	2.312.527,80	0,19
3.400.000,00	Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	2.879.460,00	0,24
7.985.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	6.267.561,22	0,53
3.600.000,00	Comision Federal de Electric 4.688% 15-05-2029	3.568.463,49	0,30
3.540.000,00	Constellation Brands Inc 4.8% 01-05-2030	3.603.625,30	0,30
1.860.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	1.920.355,99	0,16
3.841.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.440.270,17	0,29
3.460.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	3.505.035,43	0,29
3.755.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	3.558.263,24	0,30
3.520.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	3.628.581,19	0,30
6.040.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	5.944.015,45	0,50
7.440.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.042.418,26	0,59
6.325.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	6.429.388,12	0,54
3.340.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	3.394.036,13	0,29
3.975.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	3.966.605,09	0,33
3.695.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.3% 15-06-2035	3.823.371,45	0,32
1.860.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	1.853.232,57	0,16
3.575.000,00	Eastman Chemical Co 5.625% 20-02-2034	3.697.301,94	0,31
2.900.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	2.905.198,92	0,24
1.360.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	1.423.201,76	0,12
3.290.000,00	Electricite de France SA 5.95% 22-04-2034	3.510.630,63	0,29
5.435.000,00	Embraer Netherlands Finance 5.4% 09-01-2038	5.349.670,50	0,45
2.500.000,00	Empresa Nacional del Petrole 3.45% 16-09-2031	2.313.768,25	0,19
3.815.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	3.099.264,29	0,26
2.320.000,00	Essent Group Ltd 6.25% 01-07-2029	2.426.700,19	0,20
2.460.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.252.666,77	0,19
1.785.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	1.886.960,19	0,16
1.960.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	1.776.570,65	0,15
1.562.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.583.989,00	0,13
2.255.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.347.380,29	0,20
4.000.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.142.189,37	0,35
1.765.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	1.827.851,03	0,15
2.240.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.322.006,69	0,19
5.310.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	5.283.672,18	0,44
4.280.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	3.787.086,57	0,32
2.320.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	1.843.464,76	0,15
5.155.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	5.294.393,73	0,44

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	4.294.098,80	0,36
5.535.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	6.124.231,62	0,51
3.395.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	3.520.591,51	0,30
2.930.000,00	General Motors Co 5.625% 15-04-2030	3.057.441,70	0,26
3.555.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	3.714.588,42	0,31
1.885.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.967.192,08	0,17
790.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	839.131,34	0,07
4.210.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	3.156.390,53	0,27
2.225.000,00	Global Payments Inc 4.5% 15-11-2028	2.230.207,24	0,19
3.850.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15-11-2032	3.860.565,82	0,32
6.140.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	6.325.683,03	0,53
1.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	1.763.022,83	0,15
2.322.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.598.599,48	0,22
3.640.000,00	HCA Inc 4.6% 15-11-2032	3.612.816,41	0,30
2.915.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	2.868.294,61	0,24
1.350.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	1.365.026,29	0,11
3.320.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	3.094.952,05	0,26
2.665.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	2.790.569,88	0,23
3.335.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	3.021.513,65	0,25
2.947.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.071.798,45	0,17
3.280.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	3.366.067,54	0,28
1.185.000,00	Intel Corp 5.7% 10-02-2053	1.108.200,83	0,09
2.020.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	2.147.100,54	0,18
3.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	3.341.136,36	0,28
1.635.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	1.667.148,73	0,14
2.385.000,00	Kentucky Utilities Co 5.85% 15-08-2055	2.416.342,11	0,20
595.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	616.787,43	0,05
2.425.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	2.455.918,21	0,21
2.400.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	2.440.314,39	0,20
2.700.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	2.846.501,12	0,24
3.000.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	2.370.112,83	0,20
3.090.000,00	LYB International Finance BV 4.875% 15-03-2044	2.574.068,03	0,22
1.560.000,00	LYB International Finance II 5.125% 15-01-2031	1.568.217,08	0,13
3.225.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	3.251.720,50	0,27
1.745.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	1.777.903,68	0,15
3.370.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	3.406.318,10	0,29
2.750.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	2.660.380,98	0,22
2.690.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	2.756.787,31	0,23
2.335.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	2.249.873,24	0,19
3.195.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	3.374.804,10	0,28
5.560.000,00	Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	4.992.388,22	0,42
7.130.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	6.283.051,49	0,53
5.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	4.974.219,53	0,42
4.185.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	4.239.890,45	0,36
1.530.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	1.520.657,12	0,13
3.086.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.254.040,20	0,27
3.565.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	3.618.377,90	0,30
5.000.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	4.574.862,40	0,38
2.425.000,00	National Fuel Gas Co 5.95% 15-03-2035	2.547.245,87	0,21
1.375.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.416.643,55	0,12
3.000.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	3.041.403,00	0,26
2.615.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	2.686.462,84	0,23
3.325.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	3.396.820,00	0,29
1.605.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	1.651.386,11	0,14
3.295.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.427.528,20	0,29
3.605.000,00	ONEOK Inc 5.7% 01-11-2054	3.374.323,29	0,28
2.105.000,00	ONEOK Inc 6.05% 01-09-2033	2.247.099,21	0,19
1.090.000,00	ONEOK Inc 6.25% 15-10-2055	1.100.277,09	0,09
3.565.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.230.739,44	0,19
2.970.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	1.827.323,30	0,15
2.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	1.780.449,97	0,15
7.130.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.433.957,77	0,54
5.990.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.561.521,33	0,38
1.905.000,00	PacifiCorp 7.375% MULTI 15-09-2055	1.942.789,49	0,16
3.365.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	2.359.924,89	0,20
2.335.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	2.505.564,08	0,21
3.000.000,00	Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	2.906.493,00	0,24
3.610.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	3.839.034,29	0,32
5.440.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	5.736.452,80	0,48
4.920.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	5.069.945,84	0,43
1.750.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	1.811.053,80	0,15
1.375.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	1.362.002,54	0,11
3.365.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.338.012,70	0,28
3.565.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	3.687.660,96	0,31
6.934.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	4.763.604,16	0,40
5.185.000,00	Public Service Co of Colorad 5.15% 15-09-2035	5.267.500,75	0,44
3.200.000,00	Realty Income Corp 5.125% 15-04-2035	3.263.218,84	0,27
1.520.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	1.638.841,75	0,14
4.085.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	4.161.287,08	0,35
3.995.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	3.927.980,77	0,33
1.785.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	1.613.184,61	0,14
3.565.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	3.571.410,78	0,30
1.025.000,00	Southern Power Co 4.25% 01-10-2030	1.023.820,45	0,09
2.670.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	2.778.418,39	0,23
4.400.000,00	Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	4.155.322,16	0,35
3.090.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	3.224.940,39	0,27
3.160.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	3.258.670,54	0,27
3.795.000,00	Targa Resources Corp 4.9% 15-09-2030	3.876.513,54	0,33
2.495.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	2.553.482,03	0,21
5.040.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	3.406.470,47	0,29
6.000.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	5.909.426,56	0,50
1.315.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	1.308.000,26	0,11
7.595.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	7.590.412,62	0,64

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.614.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	3.210.031,16	0,27
7.005.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	6.978.205,88	0,59
18.425.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	18.210.521,48	1,53
25.645.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	25.156.142,19	2,11
11.260.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	10.901.087,50	0,92
4.280.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	3.711.672,41	0,31
1.680.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	1.675.467,64	0,14
3.000.000,00	US Bancorp 5.046% MULTI 12-02-2031	3.085.583,88	0,26
1.378.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	1.374.991,10	0,12
4.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.646.482,92	0,39
5.385.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	5.311.939,17	0,45
1.895.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	1.882.400,03	0,16
8.015.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	7.918.912,97	0,66
17.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	16.439.734,03	1,38
5.000.000,00	Wells Fargo & Co 4.900% MULTI 24-01-2028	5.043.548,87	0,42
3.900.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	4.157.322,87	0,35
		730.923.391,52	**61,38**
	Summe Anleihen	**730.923.391,52**	**61,38**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**730.923.391,52**	**61,38**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
1.010.000,00	200 Park Funding Trust 5.74% 15-02-2055	1.009.843,86	0,08
2.520.000,00	AEP Texas Inc 5.85% 15-10-2055	2.492.552,58	0,21
2.745.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	2.778.371,49	0,23
790.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	808.498,50	0,07
1.435.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.505.070,58	0,13
2.905.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 5.617% 12-02-2054	2.887.024,45	0,24
3.690.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	3.860.825,52	0,32
4.650.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	2.687.875,34	0,23
1.425.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	1.452.401,33	0,12
1.580.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.574.440,02	0,13
1.975.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.021.662,67	0,17
2.180.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.308.395,36	0,19
2.160.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	2.165.586,18	0,18
4.000.000,00	Athene Global Funding 5.033% 17-07-2030	4.036.851,21	0,34
2.590.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	2.694.358,14	0,23
2.460.000,00	Aviation Capital Group LLC 4.8% 24-10-2030	2.466.182,19	0,21
3.000.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.125% 10-04-2030	3.050.541,75	0,26
1.820.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	1.867.301,51	0,16
4.490.000,00	Banque Federative du Credit 4.591% 16-10-2028	4.541.638,39	0,38
2.715.000,00	Belrose Funding Trust II 6.792% 15-05-2055	2.839.824,18	0,24
1.345.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	1.404.664,00	0,12
2.855.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	2.963.163,97	0,25
4.360.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	4.557.221,22	0,38
1.470.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.402.166,94	0,12
2.065.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	2.073.319,51	0,17
1.165.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	1.198.740,18	0,10
3.200.000,00	BPCE SA 6.293% MULTI 14-01-2036	3.421.700,27	0,29
4.090.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	4.149.515,01	0,35
2.270.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	1.960.271,28	0,16
1.595.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1.458.063,30	0,12
7.325.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	7.186.781,64	0,60
3.360.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.324.469,37	0,28
3.555.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.122.915,23	0,26
4.710.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	5.010.525,83	0,42
865.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	867.149,53	0,07
4.730.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	4.148.223,19	0,35
835.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	788.207,89	0,07
3.140.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	3.029.992,73	0,25
3.995.000,00	Cheniere Energy Inc 5.65% 15-04-2034	4.151.977,71	0,35
3.860.000,00	Citadel Finance LLC 5.9% 10-02-2030	3.946.157,67	0,33
4.808.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	4.845.934,97	0,41
3.060.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.653.315,10	0,22
4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.842.210,82	0,32
2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.945.128,54	0,25
3.665.000,00	Columbia Pipelines Operating 5.962% 15-02-2055	3.636.596,90	0,31
1.800.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	1.933.739,41	0,16
4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	3.270.665,37	0,27
2.270.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	2.271.755,97	0,19
3.950.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	3.974.786,33	0,33
2.000.000,00	Devon Energy Corp 4.5% 15-01-2030	2.006.438,41	0,17
2.900.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	2.616.710,81	0,22
3.460.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	3.393.018,24	0,28
1.805.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	1.880.510,98	0,16
2.850.000,00	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17-08-2030	2.905.546,50	0,24
1.805.000,00	Eastern Energy Gas Holdings 5.65% 15-10-2054	1.753.507,01	0,15
2.080.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	2.095.268,73	0,18
3.850.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	4.037.840,47	0,34
4.030.000,00	Equitable America Global Fun 4.65% 09-06-2028	4.075.072,07	0,34
10.800.000,00	Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	9.784.343,62	0,82
4.410.000,00	Flex Intermediate Holdco LLC 3.363% 30-06-2031	4.069.202,25	0,34
3.200.000,00	Flutter Treasury DAC 6.375% 29-04-2029	3.312.131,20	0,28
3.370.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.15% 25-01-2032	3.578.816,35	0,30
3.090.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.25% 25-01-2035	3.286.950,46	0,28
4.350.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	3.944.049,93	0,33
2.055.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	2.109.182,52	0,18

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.435.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	4.003.849,14	0,34
3.390.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	2.176.862,18	0,18
3.135.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.263.193,29	0,27
1.995.000,00	High Street Funding Trust II 5.807% 15-02-2055	1.995.140,18	0,17
4.845.000,00	Hyundai Capital America 4.9% 23-06-2028	4.923.671,26	0,41
2.430.000,00	Hyundai Capital America 5.25% 08-01-2027	2.458.695,50	0,21
2.165.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	2.164.389,69	0,18
4.255.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	4.067.295,73	0,34
5.930.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	6.788.506,61	0,57
3.650.000,00	Jackson National Life Global 4.7% 05-06-2028	3.691.053,13	0,31
1.375.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.436.152,06	0,12
1.850.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 3.625% 15-01-2032	1.706.180,08	0,14
1.670.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 6.5% 01-12-2052	1.718.072,08	0,14
5.035.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	5.026.378,00	0,42
605.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	618.515,70	0,05
1.020.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.050.771,36	0,09
6.140.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	6.139.424,64	0,52
2.025.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	2.027.724,35	0,17
2.855.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2.811.193,12	0,24
2.370.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	2.575.248,90	0,22
5.415.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	5.808.836,93	0,49
2.265.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	2.339.299,18	0,20
2.900.000,00	Mexico Government Internatio 5.375% 22-03-2033	2.884.050,00	0,24
2.820.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	2.926.818,30	0,25
2.650.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.382.185,14	0,20
5.070.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	4.878.001,97	0,41
4.975.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	5.026.558,80	0,42
3.140.000,00	NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	2.895.583,86	0,24
2.065.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	2.082.515,04	0,17
4.130.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.996% 03-07-2055	4.214.809,36	0,35
3.865.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	4.006.961,45	0,34
3.005.000,00	NRG Energy Inc 4.734% 15-10-2030	3.011.547,19	0,25
1.750.000,00	NRG Energy Inc 5.407% 15-10-2035	1.749.864,01	0,15
3.720.000,00	Ohio Edison Co 4.95% 15-12-2029	3.809.479,22	0,32
2.450.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	2.433.987,78	0,20
1.944.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.173.074,93	0,10
4.680.000,00	ONEOK Inc 6.5% 01-09-2030	5.021.087,55	0,42
2.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	2.116.851,01	0,18
2.870.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 6.012% 15-05-2035	3.036.855,87	0,26
6.420.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.523.874,34	0,46
2.395.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	2.499.348,57	0,21
2.410.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.166.663,06	0,18
2.200.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	2.181.332,84	0,18
3.950.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	3.838.568,51	0,32
4.085.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	4.161.506,27	0,35
2.440.000,00	PSEG Power LLC 5.75% 15-05-2035	2.545.580,18	0,21
4.925.000,00	Public Service Co of Oklahom 5.45% 15-01-2036	5.068.933,99	0,43
2.755.000,00	Puget Energy Inc 5.725% 15-03-2035	2.836.579,77	0,24
3.385.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	3.505.712,46	0,29
3.575.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.599.202,75	0,30
4.310.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	3.977.580,83	0,33
1.285.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	1.174.633,29	0,10
5.600.000,00	Societe Generale SA 5.519% MULTI 19-01-2028	5.674.256,13	0,48
3.265.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	3.300.866,03	0,28
3.755.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	3.838.771,68	0,32
3.375.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	3.479.310,35	0,29
2.915.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	2.992.678,11	0,25
2.360.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	2.368.821,55	0,20
4.435.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	4.854.121,00	0,41
8.085.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	8.227.254,92	0,69
3.975.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	3.875.286,76	0,33
805.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	657.361,77	0,06
5.240.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	5.208.388,91	0,44
4.825.000,00	VICI Properties LP 5.125% 15-11-2031	4.898.493,44	0,41
1.795.000,00	Vistra Operations Co LLC 6% 15-04-2034	1.892.125,66	0,16
4.110.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	4.595.103,30	0,39
3.244.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.223.498,95	0,27
3.460.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.283.380,15	0,28
		421.327.114,84	**35,38**
	Summe Anleihen	**421.327.114,84**	**35,38**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**421.327.114,84**	**35,38**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.152.250.506,36**	**96,76**
	Bankguthaben	**6.674.997,44**	**0,56**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**31.926.269,00**	**2,68**
	Summe Nettovermögen	**1.190.851.772,80**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	81,44
Frankreich	2,00
Deutschland	1,92
Italien	1,60
Vereinigtes Königreich	1,29
Schweiz	1,15
Mexiko	0,79
Japan	0,74
Niederlande	0,67
Kanada	0,54
Luxemburg	0,53
Bermuda	0,50
Puerto Rico	0,48
Kaimaninseln	0,47
Länderübergreifend	0,46
Österreich	0,35
Liberia	0,35
Schweden	0,29
Irland	0,28
Kolumbien	0,24
Panama	0,24
Australien	0,23
Chile	0,19
Summe	**96,76**

Sektor	
Unternehmensanleihen	90,90
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	5,86
Summe	**96,76**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(842,00)	(94.711.847,96)	131.562,50	468.048,38
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	109,00	12.538.406,25	(18.734,92)	(120.886,39)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	361,00	75.367.211,84	(31.024,34)	(22.942,36)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(361,00)	(39.464.631,91)	36.666,77	103.496,47
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	526,00	60.785.875,00	(131.500,00)	(582.687,50)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	75,00	8.857.031,25	(21.093,75)	(134.179,50)
					(34.123,74)	**(289.150,90)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
577.011,46	CHF	718.327,95	USD	12.322,98	30.01.2026
123.631.490,53	DKK	19.199.381,20	USD	295.897,90	30.01.2026
285.300.882,25	EUR	330.679.613,02	USD	5.211.290,41	30.01.2026
1.200.869,59	GBP	1.577.486,74	USD	39.682,84	30.01.2026
2.313.619.157,46	NOK	225.497.706,40	USD	4.291.746,10	30.01.2026
2.348.953.027,51	SEK	246.361.002,16	USD	9.415.229,08	30.01.2026
4.821,16	USD	3.848,39	CHF	(52,02)	30.01.2026
150.774,78	USD	964.206,19	DKK	(1.272,76)	30.01.2026
5.545.434,85	USD	4.744.393,34	EUR	(40.384,30)	30.01.2026
1.508.028,92	USD	15.323.495,49	NOK	(13.950,38)	30.01.2026
4.062.727,95	USD	37.833.564,67	SEK	(57.238,62)	30.01.2026
				19.153.271,23	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.087.127,87	0,16
10.290.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	9.223.136,91	0,29
10.300.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	10.056.590,81	0,32
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.582.837,11	0,08
8.610.000,00	AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	9.029.969,39	0,29
6.095.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	6.404.190,92	0,20
6.390.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	6.602.420,02	0,21
7.025.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	6.618.934,67	0,21
7.740.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	7.679.197,46	0,24
6.320.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	5.771.070,18	0,18
4.385.000,00	American Express Co 4.804% MULTI 24-10-2036	4.341.176,70	0,14
8.695.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	7.788.745,79	0,25
4.640.000,00	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	4.732.447,31	0,15
5.920.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	6.096.883,12	0,19
3.280.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.494.857,47	0,11
5.115.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	5.050.143,50	0,16
6.585.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	6.768.050,28	0,21
6.325.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	6.535.896,31	0,21
3.730.000,00	American Tower Corp 5.65% 15-03-2033	3.942.166,99	0,12
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.749.679,91	0,15
6.325.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.544.382,53	0,14
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.889.915,13	0,19
4.650.000,00	American Water Capital Corp 5.7% 01-09-2055	4.681.519,19	0,15
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.941.337,15	0,06
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	5.001.102,65	0,16
4.850.000,00	Amgen Inc 4.563% 15-06-2048	4.170.842,34	0,13
10.990.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	10.778.517,76	0,34
9.465.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	8.026.915,62	0,25
5.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	4.977.000,97	0,16
10.905.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.793.747,99	0,34
1.720.000,00	Ashtead Capital Inc 5.8% 15-04-2034	1.807.555,88	0,06
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.651.140,51	0,08
6.630.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	5.673.036,79	0,18
15.305.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	10.307.322,08	0,33
6.535.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	4.511.421,02	0,14
13.125.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	13.631.432,37	0,43
9.235.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	9.514.101,42	0,30
1.520.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	1.530.399,73	0,05
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.423.151,63	0,11
19.770.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	18.653.102,30	0,59
6.885.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	5.548.286,83	0,18
12.000.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	12.300.871,80	0,39
8.760.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	8.994.892,36	0,29
17.090.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	18.277.270,94	0,58
9.350.000,00	Baxter International Inc 4.9% 15-12-2030	9.432.769,47	0,30
5.005.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	4.701.330,92	0,15
6.595.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	6.590.503,49	0,21
4.820.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.85% 15-02-2033	4.841.908,39	0,15
5.350.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.2% 01-04-2032	5.489.722,09	0,17
5.810.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	6.013.962,10	0,19
2.640.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	2.779.680,67	0,09
4.000.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	4.122.328,78	0,13
6.185.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	5.487.959,00	0,17
10.000.000,00	Canadian Imperial Bank 4.857% MULTI 30-03-2029	10.174.412,64	0,32
1.555.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	1.551.462,83	0,05
3.400.000,00	Capital One Financial C 5.884% MULTI 26-07-2035	3.587.429,33	0,11
2.260.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	2.411.054,36	0,08
3.795.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	3.973.156,00	0,13
2.370.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.427.198,99	0,08
4.277.000,00	Capital One NA 3.45% 27-07-2026	4.262.863,95	0,14
8.115.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	8.239.032,99	0,26
5.650.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	5.866.669,03	0,19
7.025.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	7.114.863,80	0,23
9.945.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	10.112.719,41	0,32
5.965.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	6.314.071,80	0,20
12.475.000,00	CenterPoint Energy Houston E 4.95% 15-08-2035	12.607.979,79	0,40
2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.987.208,80	0,06
12.260.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	11.054.722,76	0,35
14.510.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	15.160.406,91	0,48
6.945.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	7.011.558,31	0,22
8.870.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	8.644.736,58	0,27
5.375.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 24-02-2055	5.344.823,41	0,17
6.060.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	6.241.770,35	0,20
6.970.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	7.388.406,03	0,23
2.535.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.535.585,08	0,08
5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.941.380,50	0,16
4.235.000,00	Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	4.411.358,28	0,14
7.165.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	7.628.226,79	0,24
4.880.000,00	Citizens Financial Grou 5.718% MULTI 23-07-2032	5.130.774,58	0,16
4.020.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	4.197.003,05	0,13
6.535.000,00	Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	7.202.005,02	0,23
7.480.000,00	CNA Financial Corp 5.2% 15-08-2035	7.548.221,00	0,24
14.915.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	11.707.035,14	0,37
4.165.000,00	Conagra Brands Inc 5% 01-08-2030	4.220.789,48	0,13
6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.212.839,72	0,17
975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.069.328,88	0,03

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
90.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	94.469,89	0,00
4.260.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	4.398.234,68	0,14
4.473.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	4.006.333,89	0,13
9.305.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	9.426.114,07	0,30
8.550.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	8.989.921,04	0,28
10.540.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	10.578.383,91	0,34
9.640.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	9.134.928,81	0,29
4.440.000,00	CVS Health Corp 5% 15-09-2032	4.544.779,76	0,14
4.300.000,00	Dell International LLC / EMC 4.75% 06-10-2032	4.307.249,97	0,14
6.960.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	7.174.694,62	0,23
8.660.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	8.928.100,08	0,28
13.690.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	13.472.445,62	0,43
6.600.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	6.493.028,45	0,21
7.485.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.085.013,54	0,22
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	4.018.603,92	0,13
5.290.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	5.377.306,43	0,17
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.297% MULTI 09-05-2031	1.057.423,70	0,03
13.180.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	13.393.232,41	0,42
6.665.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	6.936.224,90	0,22
6.965.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	6.837.934,56	0,22
7.475.000,00	Dominion Energy Inc 5.45% 15-03-2035	7.695.547,31	0,24
7.415.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	5.898.810,02	0,19
7.035.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	7.020.142,60	0,22
4.645.000,00	Eagle Materials Inc 5% 15-03-2036	4.564.197,45	0,14
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	4.009.218,59	0,13
1.640.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.622.766,40	0,05
3.165.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	3.170.673,99	0,10
3.335.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	3.489.983,74	0,11
3.400.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	3.273.698,29	0,10
10.210.000,00	Elevance Health Inc 4% 15-09-2028	10.199.214,01	0,32
7.590.000,00	Elevance Health Inc 5.7% 15-09-2055	7.471.227,74	0,24
7.100.000,00	Eli Lilly & Co 4.7% 09-02-2034	7.214.856,52	0,23
2.720.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	2.466.249,16	0,08
2.630.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	2.604.702,68	0,08
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	2.022.023,55	0,06
4.425.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	4.052.053,03	0,13
4.280.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	4.524.475,98	0,14
5.690.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	5.157.493,37	0,16
4.840.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	5.003.526,79	0,16
6.850.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	6.817.105,04	0,22
2.392.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	2.425.673,29	0,08
3.100.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	3.266.278,51	0,10
4.150.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	4.320.012,51	0,14
8.802.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	9.114.887,70	0,29
7.690.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	7.963.838,21	0,25
4.895.000,00	Fiserv Inc 4.55% 15-02-2031	4.852.986,28	0,15
8.975.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	8.930.500,53	0,28
9.320.000,00	Flowers Foods Inc 5.75% 15-03-2035	9.378.477,01	0,30
5.325.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.231.228,38	0,13
11.480.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	11.790.424,84	0,37
12.717.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	12.741.782,92	0,40
13.790.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	14.803.905,63	0,47
9.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	8.006.307,71	0,25
7.205.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	7.471.535,15	0,24
6.225.000,00	General Motors Co 5.625% 15-04-2030	6.495.759,24	0,21
5.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	4.964.874,68	0,16
1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.278.643,78	0,04
8.545.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	8.928.595,79	0,28
1.235.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.288.849,98	0,04
7.550.000,00	General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	7.878.613,59	0,25
3.170.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	3.367.147,26	0,11
5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	5.003.804,26	0,16
4.940.000,00	Genuine Parts Co 4.95% 15-08-2029	5.026.839,92	0,16
9.900.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15-11-2032	9.927.169,25	0,31
4.940.000,00	Goldman Sachs Group Inc 4.939% MULTI 21-10-2036	4.918.565,81	0,16
10.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	11.059.642,90	0,35
4.020.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	4.084.928,99	0,13
6.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.851% MULTI 25-04-2035	6.395.961,96	0,20
7.607.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.513.155,13	0,27
9.579.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	9.601.723,50	0,30
9.330.000,00	HCA Inc 4.9% 15-11-2035	9.228.118,91	0,29
5.435.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	5.347.918,08	0,17
5.620.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	4.942.119,04	0,16
2.885.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	2.917.111,73	0,09
7.090.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	6.609.400,61	0,21
3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15-03-2045	3.033.885,01	0,10
8.875.000,00	Home Depot Inc/The 4.65% 15-09-2035	8.822.396,45	0,28
4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.845.375,92	0,12
2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.906.350,63	0,09
5.000.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	5.169.727,50	0,16
5.395.000,00	Hubbell Inc 4.8% 15-11-2035	5.374.966,99	0,17
12.480.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	13.068.034,55	0,41
7.225.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	6.937.964,94	0,22
6.130.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	5.553.786,71	0,18
2.745.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06-2029	2.827.945,07	0,09
10.920.000,00	ING Groep NV 5.066% MULTI 25-03-2031	11.206.781,69	0,36
9.909.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	6.966.220,15	0,22
5.030.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	5.161.987,73	0,16
3.785.000,00	Intel Corp 5.15% 21-02-2034	3.839.459,77	0,12
4.855.000,00	Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	4.253.810,39	0,13
2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.475.701,91	0,08
4.090.000,00	Jefferies Financial Group In 2.625% 15-10-2031	3.635.101,34	0,12

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
3.740.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	3.975.324,76	0,13
4.590.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.810% MULTI 22-10-2036	4.570.848,34	0,14
6.305.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	6.518.833,90	0,21
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.416.835,37	0,04
2.615.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	2.847.033,91	0,09
4.260.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	4.415.990,70	0,14
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.205.648,22	0,13
4.050.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	4.479.825,92	0,14
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.506.433,37	0,08
10.870.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	11.008.590,07	0,35
3.000.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.425% MULTI 04-11-2031	2.994.239,81	0,09
5.840.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	5.938.098,36	0,19
6.560.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	6.915.943,45	0,22
8.735.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.900.978,52	0,22
7.710.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	7.773.880,63	0,25
3.995.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	4.070.329,63	0,13
8.390.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	8.480.418,07	0,27
3.140.000,00	Marriott International Inc/M 4.875% 15-05-2029	3.214.987,07	0,10
4.610.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	4.088.683,00	0,13
4.445.000,00	Mattel Inc 5% 17-11-2030	4.482.827,68	0,14
4.840.000,00	Merck & Co Inc 4.75% 04-12-2035	4.840.451,53	0,15
9.465.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	9.699.996,97	0,31
5.985.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	5.766.805,71	0,18
7.380.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	7.795.322,16	0,25
4.144.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.602.424,58	0,11
10.945.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	9.644.880,59	0,31
9.470.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.421.171,80	0,30
9.140.000,00	Morgan Stanley 4.356% MULTI 22-10-2031	9.123.101,12	0,29
13.335.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	13.509.901,81	0,43
3.925.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	3.901.032,16	0,12
14.810.000,00	Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	15.202.118,36	0,48
5.500.000,00	Morgan Stanley 5.652% MULTI 13-04-2028	5.608.550,97	0,18
1.815.000,00	Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	1.934.346,37	0,06
8.810.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	9.289.725,91	0,29
8.840.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	8.972.359,23	0,28
3.235.000,00	MSCI Inc 5.15% 15-03-2036	3.220.709,82	0,10
12.335.000,00	Nationwide Building Soc 4.649% MULTI 14-07-2029	12.468.412,09	0,40
6.535.000,00	NetApp Inc 5.5% 17-03-2032	6.810.743,58	0,22
9.685.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	9.949.672,13	0,32
6.175.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	6.353.463,68	0,20
3.630.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.776.002,23	0,12
4.945.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.094.251,48	0,10
4.935.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.036.309,93	0,10
10.025.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	6.619.617,19	0,21
3.100.000,00	Oracle Corp 4.8% 26-09-2032	2.995.486,94	0,09
3.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	2.670.674,95	0,08
6.300.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	5.535.698,43	0,18
3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.540.896,05	0,11
1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.316.942,97	0,04
4.256.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	3.516.933,36	0,11
7.390.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.668.576,15	0,21
6.005.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.572.944,18	0,14
11.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	11.367.757,78	0,36
7.380.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	5.175.704,51	0,16
2.575.000,00	Paychex Inc 5.35% 15-04-2032	2.670.121,06	0,08
5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.512.554,90	0,17
5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	3.943.257,43	0,12
8.735.000,00	Pfizer Inc 4.875% 15-11-2035	8.791.662,17	0,28
9.695.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	10.310.093,48	0,33
5.750.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	5.642.639,49	0,18
10.235.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	10.546.930,02	0,33
4.250.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	4.398.273,51	0,14
3.190.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	3.159.845,89	0,10
4.625.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	4.587.907,50	0,15
5.395.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	5.580.625,77	0,18
1.622.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	1.518.901,34	0,05
8.070.000,00	Public Service Enterprise Gr 5.4% 15-03-2035	8.335.145,18	0,26
2.975.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.899.561,13	0,09
7.220.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	7.784.498,33	0,25
9.060.000,00	Regency Centers LP 5% 15-07-2032	9.314.048,97	0,30
4.390.000,00	Republic Services Inc 5.15% 15-03-2035	4.548.428,63	0,14
6.620.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	5.936.495,75	0,19
4.120.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-01-2036	4.149.143,71	0,13
7.865.000,00	Ryder System Inc 4.3% 01-12-2030	7.843.610,91	0,25
5.955.000,00	Sammons Financial Group Glob 4.8% 12-12-2030	5.979.485,32	0,19
11.170.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	10.982.614,57	0,35
3.045.000,00	Santander UK Group Hold 5.136% MULTI 22-09-2036	3.037.748,48	0,10
10.275.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	10.651.424,63	0,34
8.140.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	7.356.483,30	0,23
6.500.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.887.872,76	0,19
3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.241.220,75	0,13
6.820.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	7.096.933,87	0,22
4.115.000,00	Store Capital LLC 2.75% 18-11-2030	3.757.508,25	0,12
3.100.000,00	Suzano Netherlands BV 5.5% 15-01-2036	3.077.850,50	0,10
8.900.000,00	Synchrony Financial 2.875% 28-10-2031	8.009.607,44	0,25
11.445.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	11.944.803,47	0,38
5.615.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	5.790.327,56	0,18
4.675.000,00	Synopsys Inc 5.15% 01-04-2035	4.763.243,27	0,15
3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.887.303,10	0,09
10.025.000,00	Texas Instruments Inc 5.1% 23-05-2035	10.360.554,26	0,33
6.380.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	6.529.545,23	0,21

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.595.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	4.204.861,44	0,13
7.710.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	5.211.088,76	0,17
2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	2.009.961,63	0,06
10.800.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	10.636.967,80	0,34
6.795.000,00	T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	6.481.834,80	0,21
4.995.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.923.438,63	0,16
1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.109.933,34	0,07
1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.492.846,62	0,05
6.385.000,00	Uber Technologies Inc 4.8% 15-09-2034	6.387.997,12	0,20
7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.645.889,48	0,21
4.170.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.901.133,50	0,09
16.740.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	16.675.969,50	0,53
1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.613.617,26	0,05
7.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	7.196.383,15	0,23
36.075.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-10-2028	36.051.043,95	1,14
44.330.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 31-10-2027	44.346.450,59	1,41
25.495.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 31-10-2032	25.263.951,56	0,80
33.120.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	32.734.462,50	1,04
7.335.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-01-2028	7.445.025,00	0,24
75.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	73.859.689,06	2,34
71.960.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	69.666.275,00	2,21
2.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-02-2045	2.291.951,95	0,07
7.665.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.647.189,02	0,21
4.010.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	3.999.181,68	0,13
7.650.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	7.472.533,37	0,24
2.339.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.333.892,73	0,07
7.280.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	6.630.078,37	0,21
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.970.491,57	0,09
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.203.647,66	0,10
6.115.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	5.918.192,68	0,19
13.532.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	13.348.404,99	0,42
4.845.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	4.812.785,30	0,15
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.394.023,90	0,11
9.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	9.080.194,39	0,29
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	10.384.794,64	0,33
19.045.000,00	Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	19.006.277,71	0,60
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.411.457,19	0,20
11.655.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	12.423.999,49	0,39
		2.163.439.647,31	**68,57**
	Summe Anleihen	**2.163.439.647,31**	**68,57**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**2.163.439.647,31**	**68,57**

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
5.445.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	5.511.195,91	0,17
10.040.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	10.275.094,84	0,33
8.879.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	9.312.558,67	0,30
5.440.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	5.544.605,76	0,18
9.416.000,00	Associated Banc-Corp 6.455% MULTI 29-08-2030	9.790.724,32	0,31
6.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	5.794.617,94	0,18
6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.511.765,15	0,17
4.715.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	4.727.193,91	0,15
12.160.000,00	Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	12.356.115,78	0,39
8.535.000,00	Athene Global Funding 5.62% 08-05-2026	8.576.723,16	0,27
8.500.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	8.842.488,09	0,28
7.690.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	7.889.861,86	0,25
4.135.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.7% 30-01-2031	4.115.052,55	0,13
3.215.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	2.733.450,44	0,09
6.970.000,00	Baltimore Gas and Electric C 5.45% 01-06-2035	7.244.105,36	0,23
5.120.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	5.347.122,44	0,17
6.785.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	7.042.055,19	0,22
9.180.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	9.595.250,19	0,30
9.360.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	8.541.600,60	0,27
2.075.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.979.249,25	0,06
9.240.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	9.277.226,27	0,29
2.795.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	2.875.947,46	0,09
10.070.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	10.216.532,06	0,32
6.215.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	6.499.100,08	0,21
3.590.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	3.100.164,70	0,10
15.555.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	14.219.545,23	0,45
6.050.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	5.935.840,13	0,19
11.900.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	11.774.162,36	0,37
7.250.000,00	Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	7.520.395,83	0,24
8.220.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	8.744.484,57	0,28
1.980.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	1.984.920,30	0,06
8.420.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	7.384.363,48	0,23
12.465.000,00	Capital One Financial C 4.927% MULTI 10-05-2028	12.615.356,92	0,40
1.410.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	1.330.985,77	0,04
8.165.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	7.878.946,06	0,25
14.815.000,00	Cintas Corp No 2 4.2% 01-05-2028	14.905.165,91	0,47
8.220.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	8.284.855,55	0,26
2.840.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.462.553,89	0,08
2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.287.030,25	0,07
1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.824.981,25	0,06
8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.519.836,12	0,27

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.202.012,26	0,07
7.835.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.406.415,78	0,20
11.375.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	11.700.313,63	0,37
10.535.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	10.543.149,41	0,33
5.425.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	4.895.053,84	0,16
537.000,00	Electricite de France SA 4.75% 13-10-2035	531.729,93	0,02
5.055.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	5.092.107,42	0,16
9.425.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	9.884.843,23	0,31
5.705.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	5.438.973,61	0,17
10.775.000,00	Equitable Financial Life Glo 5% 27-03-2030	11.037.266,32	0,35
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.987.736,72	0,06
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	5.164.325,46	0,16
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	10.945.441,73	0,35
4.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	4.701.811,50	0,15
7.775.000,00	Fifth Third Bank NA 4.967% MULTI 28-01-2028	7.850.832,71	0,25
15.745.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	12.508.290,37	0,40
865.000,00	GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	891.235,32	0,03
10.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	9.583.588,00	0,30
4.865.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	4.993.271,51	0,16
4.945.000,00	Goldman Sachs Bank USA/New Y FRN 21-05-2027	4.952.932,98	0,16
3.465.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	3.128.148,20	0,10
8.880.000,00	Health Care Service Corp A M 5.875% 15-06-2054	8.602.672,05	0,27
5.050.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	5.256.499,55	0,17
2.060.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	2.138.298,53	0,07
3.080.000,00	Huntington National Ban 4.871% MULTI 12-04-2028	3.107.104,75	0,10
13.850.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	14.054.755,37	0,45
7.775.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	8.013.312,76	0,25
12.115.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.05% 15-08-2035	12.222.976,39	0,39
6.895.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	6.893.056,30	0,22
9.610.000,00	International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	7.406.599,04	0,23
7.500.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	7.416.954,50	0,24
10.920.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	10.901.300,45	0,35
1.465.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.497.728,10	0,05
2.485.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.559.967,48	0,08
20.205.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	20.203.106,64	0,64
1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.401.883,50	0,04
6.335.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	6.332.037,97	0,20
11.890.000,00	Lincoln National Corp 2.33% 15-08-2030	10.820.455,26	0,34
8.940.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	8.802.825,40	0,28
4.980.000,00	LPL Holdings Inc 5.2% 15-03-2030	5.104.320,73	0,16
4.275.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	4.645.227,44	0,15
7.500.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.604.205,00	0,24
5.565.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	5.747.549,64	0,18
3.035.000,00	Mars Inc 5.2% 01-03-2035	3.126.240,23	0,10
5.785.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	5.915.290,90	0,19
4.195.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	4.347.549,13	0,14
3.280.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	3.404.242,56	0,11
3.620.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	3.254.154,79	0,10
16.535.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	15.908.828,92	0,50
12.415.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	12.543.663,82	0,40
5.105.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	5.148.299,88	0,16
10.225.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.996% 03-07-2055	10.434.969,90	0,33
8.130.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	8.428.614,90	0,27
3.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	3.187.053,33	0,10
10.925.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	10.665.418,72	0,34
6.200.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.334.582,70	0,17
3.875.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	3.994.846,32	0,13
5.140.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	4.621.015,82	0,15
4.745.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	4.704.738,33	0,15
2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.413.194,38	0,08
2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.426.584,28	0,05
9.880.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	10.065.038,42	0,32
5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.122.336,67	0,13
8.145.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	8.435.458,79	0,27
5.080.000,00	Sammons Financial Group Glob 5.05% 10-01-2028	5.164.377,09	0,16
9.300.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	9.104.497,88	0,29
5.000.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	4.895.759,50	0,16
7.440.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	7.490.368,80	0,24
7.000.000,00	Smithfield Foods Inc 2.625% 13-09-2031	6.215.337,51	0,20
3.500.000,00	Smithfield Foods Inc 5.2% 01-04-2029	3.552.043,08	0,11
7.705.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	7.043.229,20	0,22
7.990.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	8.077.770,15	0,26
6.630.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	6.777.911,12	0,21
8.090.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	8.340.035,78	0,26
5.395.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	5.538.764,45	0,18
9.105.000,00	TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	8.971.350,93	0,28
5.635.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	5.656.063,32	0,18
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.547.023,15	0,08
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	364.162,25	0,01
6.725.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	6.556.302,76	0,21
3.620.000,00	United Rentals North America 6.125% 15-03-2034	3.769.294,38	0,12
2.610.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	2.131.322,02	0,07
17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	15.829.318,85	0,50

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
4.280.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	4.061.522,26	0,13
4.480.000,00	Western Alliance Bank 6.537% MULTI 15-11-2035	4.496.228,08	0,14
9.590.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	9.144.882,83	0,29
4.475.000,00	Willis North America Inc 4.55% 15-03-2031	4.487.219,87	0,14
		857.242.450,43	**27,17**
	Summe Anleihen	**857.242.450,43**	**27,17**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**857.242.450,43**	**27,17**
	Summe Wertpapieranlagen	**3.020.682.097,74**	**95,75**
	Bankguthaben	**33.843.432,34**	**1,07**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**100.385.833,64**	**3,18**
	Summe Nettovermögen	**3.154.911.363,72**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	89,21
Deutschland	1,83
Vereinigtes Königreich	0,99
Frankreich	0,96
Bermuda	0,50
Niederlande	0,45
Kanada	0,32
Australien	0,28
Schweden	0,26
Panama	0,23
Japan	0,21
Kaimaninseln	0,18
Länderübergreifend	0,18
Liberia	0,13
Summe	**95,75**

Sektor	
Unternehmensanleihen	85,76
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	9,99
Summe	**95,75**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Währung	Erworbene/ Verkaufte Kontrakte	Verpflichtung in Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) vom 30.12.2025 bis 31.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)	Bereits verbuchter, nicht realisierte(r) Wertzuwachs/ (-minderung) vom Kontraktabschluss bis zum 30.12.2025 in der Basiswährung des Teilfonds (USD)
Effiziente Portfolioverwaltung:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2026	31.03.2026	USD	(1.435,00)	(161.415.085,30)	224.218,75	806.715,88
US 10yr Ultra Fut 3/2026	31.03.2026	USD	231,00	26.572.218,75	(39.704,28)	(151.535,28)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	581,00	121.297.368,64	(49.931,14)	(16.393,22)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2026	03.04.2026	USD	(566,00)	(61.875.295,46)	57.488,62	50.713,13
US LONG BOND(CBT) 3/2026	31.03.2026	USD	2.020,00	233.436.250,00	(505.000,00)	(2.084.812,50)
US ULTRA BOND CBT 3/2026	31.03.2026	USD	196,00	23.146.375,00	(55.125,00)	(349.374,59)
					(368.053,05)	**(1.744.686,58)**

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung: **Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
2.041.898,77	DKK	316.919,57	USD	5.064,09	30.01.2026
1.504.878.365,82	EUR	1.743.816.434,49	USD	27.908.144,89	30.01.2026
5.343.830.480,90	NOK	520.916.471,63	USD	9.834.853,68	30.01.2026
7.438.105.197,27	SEK	780.258.882,68	USD	29.672.823,42	30.01.2026
2.322,02	USD	14.831,64	DKK	(16,82)	30.01.2026
14.375.621,84	USD	12.308.839,24	EUR	(116.174,84)	30.01.2026
3.878.759,14	USD	39.320.942,15	NOK	(26.752,28)	30.01.2026
6.852.167,42	USD	63.683.791,36	SEK	(82.856,00)	30.01.2026
				67.195.086,14	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
1.095.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.055.143,48	0,24
2.420.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2.240.003,55	0,51
1.230.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	1.244.233,56	0,28
784.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	804.359,57	0,18
1.330.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.358.343,63	0,31
900.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	903.528,90	0,21
845.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15-04-2030	849.959,31	0,19
975.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	970.924,99	0,22
941.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	996.067,32	0,23
1.170.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.224.812,16	0,28
565.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	593.594,51	0,14
1.150.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.137.915,46	0,26
685.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	694.687,95	0,16
732.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	766.666,54	0,17
1.450.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1.375.922,39	0,31
2.880.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	2.845.713,02	0,65
1.485.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.520.436,56	0,35
1.753.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.804.275,25	0,41
2.065.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	2.147.771,04	0,49
125.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	116.316,88	0,03
1.550.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1.139.253,57	0,26
1.410.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.329.939,07	0,30
945.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2034	955.368,12	0,22
935.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	947.903,94	0,22
2.144.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.205.963,74	0,50
87.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	88.727,56	0,02
685.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	712.551,39	0,16
890.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	929.540,92	0,21
995.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.049.014,57	0,24
1.625.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	1.665.373,13	0,38
1.255.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	918.954,92	0,21
1.050.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	940.733,95	0,21
1.640.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.615.475,06	0,37
1.388.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.389.067,93	0,32
222.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	221.502,25	0,05
1.498.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.509.964,53	0,34
1.320.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	1.387.582,48	0,32
2.826.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.828.328,62	0,64
2.928.000,00	Transocean International Ltd 6.8% 15-03-2038	2.526.206,66	0,58
965.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	961.308,88	0,22
1.295.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	1.137.171,88	0,26
		51.110.609,24	**11,64**
	Summe Anleihen	**51.110.609,24**	**11,64**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**51.110.609,24**	**11,64**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
1.300.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5.625% 15-09-2029	1.325.187,50	0,30
1.255.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	1.306.777,54	0,30
975.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	1.011.044,71	0,23
470.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	491.189,95	0,11
1.130.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.182.702,07	0,27
1.090.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	1.117.718,70	0,25
1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	1.098.806,62	0,25
1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	1.090.828,13	0,25
1.300.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.297.334,74	0,30
320.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	330.379,21	0,08
2.710.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.815.202,20	0,64
1.415.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1.401.501,72	0,32
1.200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.875% 15-06-2030	1.250.692,80	0,28
915.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	962.960,64	0,22
1.260.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.273.439,16	0,29
1.430.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.478.299,68	0,34
2.675.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	2.608.648,23	0,59
835.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	873.878,44	0,20
740.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	756.441,32	0,17
1.000.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	1.019.684,00	0,23
3.550.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	3.527.694,29	0,80
910.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	896.350,36	0,20
855.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	882.884,12	0,20
1.744.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.716.768,31	0,39
2.145.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.195.679,20	0,50
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	264.724,24	0,06
1.800.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.891.451,32	0,43
1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1.307.601,10	0,30
1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.341.562,30	0,31
2.363.446,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	2.159.598,78	0,49
610.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	574.878,95	0,13
226.666,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	186.241,73	0,04
1.540.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.597.540,56	0,36

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
410.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	426.315,95	0,10
1.614.105,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	193.692,60	0,04
1.096.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	1.141.544,80	0,26
909.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	934.975,80	0,21
784.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	809.824,96	0,18
534.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	522.706,70	0,12
700.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	724.369,02	0,16
1.380.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.462.052,04	0,33
1.350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.381.706,10	0,31
763.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	683.876,90	0,16
1.150.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	1.228.016,00	0,28
1.105.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	1.127.939,80	0,26
1.005.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	1.031.559,14	0,23
1.305.000,00	Bombardier Inc 6.75% 15-06-2033	1.381.266,81	0,31
530.000,00	Bombardier Inc 7% 01-06-2032	560.729,93	0,13
2.552.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2.550.185,78	0,58
2.000.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.978.696,80	0,45
1.020.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.056.901,56	0,24
645.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	674.484,24	0,15
2.690.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	2.666.275,01	0,61
1.700.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	1.779.808,20	0,41
1.812.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.683.451,10	0,38
37.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	37.062,38	0,01
1.760.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	1.809.118,08	0,41
1.777.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.773.684,65	0,40
430.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	448.816,80	0,10
3.678.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.382.268,57	0,77
555.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	472.900,02	0,11
2.775.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.652.218,46	0,60
1.318.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.317.427,86	0,30
694.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	703.314,87	0,16
2.300.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1.953.630,58	0,44
2.156.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.254.020,38	0,51
400.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	389.549,04	0,09
905.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	877.572,44	0,20
1.374.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	1.377.867,54	0,31
3.371.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	3.004.131,04	0,68
914.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	809.365,98	0,18
1.888.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.907.427,52	0,43
1.025.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	1.072.724,00	0,24
280.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	290.591,00	0,07
1.300.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	1.335.543,30	0,30
2.243.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.274.769,85	0,52
1.670.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.749.752,52	0,40
1.360.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.417.105,39	0,32
1.785.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.780.226,73	0,41
900.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	858.592,35	0,20
913.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	914.857,95	0,21
985.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	1.031.681,12	0,23
3.276.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	3.285.821,46	0,75
1.725.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	1.788.966,45	0,41
1.005.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	1.078.771,02	0,25
940.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	895.866,81	0,20
1.680.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	1.735.406,40	0,40
1.791.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	638.626,53	0,15
2.004.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	742.335,71	0,17
825.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	546.934,91	0,12
940.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	930.762,06	0,21
865.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	890.614,17	0,20
560.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	579.374,88	0,13
1.345.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.351.196,41	0,31
1.740.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.828.407,66	0,42
1.152.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.125.469,59	0,26
523.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	513.226,12	0,12
1.689.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.758.623,26	0,40
1.914.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.920.032,93	0,44
1.612.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.682.670,08	0,38
714.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	753.620,36	0,17
1.326.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.403.879,96	0,32
1.155.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	1.114.752,87	0,25
1.200.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	1.166.284,56	0,27
750.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	714.410,84	0,16
1.300.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.267.381,31	0,29
1.853.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.916.931,40	0,44
1.795.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 01-04-2031	1.737.725,16	0,40
1.717.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.756.789,76	0,40
180.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	189.984,25	0,04
545.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	569.892,29	0,13
2.250.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	2.138.133,38	0,49
925.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	943.597,13	0,21
990.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	1.028.677,32	0,23
1.440.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.487.299,68	0,34
505.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	518.588,08	0,12
892.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	939.695,24	0,21
1.235.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.286.102,86	0,29
2.880.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	2.767.562,21	0,63
766.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	825.005,75	0,19
1.723.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	1.338.459,65	0,30
800.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	607.387,20	0,14
885.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	903.416,85	0,21
755.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	766.355,95	0,17
640.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	673.960,96	0,15
855.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	908.946,67	0,21
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1.007.141,84	0,23
1.760.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	1.801.879,20	0,41
1.300.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	1.400.301,50	0,32
955.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	982.009,31	0,22
1.465.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	1.532.734,28	0,35

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
3.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	2.867.658,57	0,65
1.650.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.724.334,15	0,39
890.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	877.165,49	0,20
1.877.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.856.216,48	0,42
3.045.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08-2029	2.925.641,79	0,67
1.230.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.284.703,30	0,29
2.058.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.982.334,75	0,45
795.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	812.760,30	0,19
505.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	520.234,84	0,12
1.000.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	1.051.820,00	0,24
1.155.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	1.180.205,66	0,27
500.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	513.842,50	0,12
530.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	551.878,40	0,13
600.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	373.478,34	0,09
1.245.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	666.872,42	0,15
1.000.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	969.497,50	0,22
225.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	225.269,53	0,05
625.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	646.074,52	0,15
1.680.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.657.194,05	0,38
1.083.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.150.283,54	0,26
773.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	700.184,03	0,16
655.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	629.756,30	0,14
1.390.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	1.364.015,21	0,31
1.300.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	1.338.164,10	0,30
1.015.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.102.562,02	0,25
1.005.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	1.083.304,58	0,25
1.000.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.011.357,50	0,23
1.000.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	1.064.128,00	0,24
760.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	793.218,08	0,18
1.572.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	1.521.200,34	0,35
3.579.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	3.519.396,77	0,80
1.570.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.628.637,93	0,37
631.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	628.624,54	0,14
1.160.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.174.497,68	0,27
1.200.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	1.052.728,68	0,24
3.290.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	3.311.789,67	0,75
1.395.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	1.307.612,28	0,30
1.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1.338.876,41	0,30
1.775.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.749.769,62	0,40
2.745.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.631.165,95	0,60
1.035.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	1.108.325,61	0,25
672.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	658.295,57	0,15
970.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	942.112,40	0,21
1.292.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	1.353.679,43	0,31
1.254.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.235.642,07	0,28
3.435.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	3.412.627,85	0,78
355.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	356.275,30	0,08
430.000,00	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17-07-2032	456.661,06	0,10
1.612.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	1.570.870,79	0,36
1.800.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	1.824.200,04	0,42
1.300.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	1.350.348,57	0,31
1.000.000,00	NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	936.550,50	0,21
845.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	868.475,79	0,20
846.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	820.151,57	0,19
1.815.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.781.024,47	0,41
880.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	838.950,29	0,19
925.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	884.326,73	0,20
1.790.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.755.276,69	0,40
1.490.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.457.405,21	0,33
2.781.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.717.983,61	0,62
925.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	950.547,58	0,22
1.565.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	1.544.292,39	0,35
1.765.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.862.159,72	0,42
1.190.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.270.573,71	0,29
2.376.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2.333.918,90	0,53
1.085.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.119.981,49	0,26
918.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	895.711,51	0,20
805.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	809.487,88	0,18
450.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	452.061,90	0,10
2.305.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.423.995,30	0,55
1.135.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.105.588,75	0,25
1.195.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	1.204.047,35	0,27
840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	875.082,60	0,20
840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	877.916,76	0,20
1.404.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	1.448.112,28	0,33
510.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	529.772,19	0,12
1.210.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.248.618,36	0,28
2.670.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	2.661.397,26	0,61
1.555.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.636.860,37	0,37
1.795.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.593.409,29	0,36
463.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	464.773,29	0,11
2.606.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.619.407,87	0,60
2.347.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	2.161.678,06	0,49
2.010.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	2.044.463,46	0,47
834.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	817.556,19	0,19
1.495.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	1.544.601,11	0,35
1.225.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.181.544,96	0,27
3.525.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	3.504.502,13	0,80
1.963.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	1.881.225,35	0,43

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
1.725.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	1.789.571,93	0,41
2.047.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	2.161.853,08	0,49
2.100.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	2.184.890,40	0,50
1.800.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.740.315,42	0,40
1.200.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.234.561,20	0,28
595.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	564.604,60	0,13
1.750.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	1.815.908,50	0,41
1.300.000,00	Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	1.332.827,60	0,30
1.300.000,00	Sunoco LP 7.25% 01-05-2032	1.373.879,00	0,31
1.264.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	1.225.449,77	0,28
2.690.000,00	Tallgrass Energy Partners LP 6% 31-12-2030	2.720.141,45	0,62
1.844.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1.827.201,90	0,42
2.205.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	2.216.307,24	0,50
2.495.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.561.698,84	0,58
2.500.000,00	TGNR Intermediate Holdings L 5.5% 15-10-2029	2.485.220,98	0,57
1.460.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1.408.400,10	0,32
1.215.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	1.155.419,07	0,26
505.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	528.317,37	0,12
320.000,00	Transocean International Ltd 8.5% 15-05-2031	316.532,74	0,07
1.214.000,00	Transocean International Ltd 8.75% 15-02-2030	951.339,57	0,22
2.065.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	2.117.256,89	0,48
825.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	902.008,14	0,21
905.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	970.882,69	0,22
2.035.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	1.432.641,42	0,33
882.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	884.666,29	0,20
1.425.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 6.5% 15-02-2029	1.370.654,63	0,31
1.425.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	1.401.442,27	0,32
240.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	237.039,88	0,05
907.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	939.099,64	0,21
1.578.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.642.756,39	0,37
1.194.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	1.147.089,66	0,26
925.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	918.533,70	0,21
700.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	552.837,81	0,13
265.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	274.762,34	0,06
424.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-01-2034	435.340,30	0,10
1.440.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.75% 15-01-2036	1.475.821,44	0,34
1.385.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.454.268,01	0,33
1.855.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.797.141,25	0,41
1.075.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-10-2033	1.091.530,27	0,25
1.409.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.243.522,11	0,28
790.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	831.937,94	0,19
690.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	730.807,29	0,17
655.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	464.702,85	0,11
3.175.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	3.273.710,75	0,75
1.750.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	1.826.891,50	0,42
685.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	710.038,81	0,16
2.680.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.404.739,45	0,55
1.180.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.239.292,64	0,28
1.560.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	1.597.992,24	0,36
1.210.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.156.174,97	0,26
2.335.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09-03-2030	2.220.468,25	0,51
1.469.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	1.484.906,33	0,34
		360.880.632,84	**82,18**
	Summe Anleihen	**360.880.632,84**	**82,18**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**360.880.632,84**	**82,18**
	Summe Wertpapieranlagen	**411.991.242,08**	**93,82**
	Bankguthaben	**10.535.216,01**	**2,40**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**16.614.810,01**	**3,78**
	Summe Nettovermögen	**439.141.268,10**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	81,31
Kanada	1,81
Frankreich	1,70
Bermuda	1,61
Niederlande	1,14
Vereinigtes Königreich	1,00
Länderübergreifend	0,95
Japan	0,90
Italien	0,65
Spanien	0,65
Luxemburg	0,49
Panama	0,41
Australien	0,40
Kaimaninseln	0,33
Dänemark	0,33
Marshallinseln	0,13
Summe	**93,82**

Sektor	
Unternehmensanleihen	93,82
Summe	**93,82**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.165.885.067,93	DKK	180.952.849,55	USD	2.893.640,53	30.01.2026
36.032.177,24	EUR	41.745.162,92	USD	676.243,64	30.01.2026
290.929.052,25	NOK	28.354.010,98	USD	541.158,24	30.01.2026
1.425.582.305,40	SEK	149.502.929,07	USD	5.727.918,68	30.01.2026
2.366.905,59	USD	15.150.320,01	DKK	(22.170,74)	30.01.2026
8.244,68	USD	7.119,06	EUR	(136,72)	30.01.2026
396,52	USD	4.007,18	NOK	(1,49)	30.01.2026
2.183.339,00	USD	20.399.227,90	SEK	(38.056,21)	30.01.2026
				9.778.595,93	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
3.621,00	EUR	4.258,56	USD	4,31	28.01.2026
21.588,00	SEK	2.310,64	USD	39,97	28.01.2026
4.552,15	USD	3.865,00	EUR	2,01	28.01.2026
				46,29	
Gegenpartei: BNP Paribas SA					
9.538,00	EUR	11.124,24	USD	104,22	28.01.2026
				104,22	
Gegenpartei: BofA Securities Europe SA					
5.595,00	EUR	6.587,41	USD	(0,61)	28.01.2026
8.602,95	USD	7.319,00	EUR	(13,41)	28.01.2026
1.616,10	USD	16.163,00	NOK	10,66	28.01.2026
				(3,36)	
Gegenpartei: Citibank Europe PLC					
245,00	EUR	288,21	USD	0,21	28.01.2026
1.489,47	USD	1.269,00	EUR	(4,47)	28.01.2026
				(4,26)	
Gegenpartei: Goldman Sachs Bank Europe SE					
733,00	EUR	863,24	USD	(0,30)	28.01.2026
16.163,00	NOK	1.614,75	USD	(9,31)	28.01.2026
				(9,61)	
Gegenpartei: JP Morgan SE					
7.219,00	EUR	8.501,99	USD	(3,33)	28.01.2026
1.083,05	USD	919,00	EUR	1,14	28.01.2026
				(2,19)	
Gegenpartei: Morgan Stanley Europe SE					
2.311,53	USD	21.588,00	SEK	(39,08)	28.01.2026
				(39,08)	
				92,01	
				9.778.687,94	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
5.815.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	5.603.341,85	0,39
11.280.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	10.441.008,26	0,73
10.496.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	10.617.459,71	0,74
2.750.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	2.738.506,38	0,19
1.171.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.239.526,92	0,09
6.667.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	6.311.826,18	0,44
6.126.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	6.412.990,85	0,45
6.108.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	6.417.124,38	0,45
2.434.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.431.696,95	0,17
9.140.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	9.121.289,51	0,64
4.750.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.962.501,60	0,35
2.776.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.984.364,36	0,21
2.334.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	2.214.760,59	0,15
8.752.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	8.647.805,69	0,60
5.453.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	5.612.500,25	0,39
4.112.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	4.168.264,50	0,29
3.476.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	3.466.028,40	0,24
5.359.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	5.520.572,39	0,39
5.796.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	6.028.320,08	0,42
7.574.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6.578.442,85	0,46
4.970.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	5.790.494,86	0,40
2.000.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.981.666,40	0,14
3.590.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	3.500.162,40	0,24
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	3.457.854,73	0,24
3.425.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	3.523.985,93	0,25
270.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	275.361,40	0,02
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	3.483.167,38	0,24
4.057.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	2.970.677,37	0,21
684.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	682.466,40	0,05
1.807.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.779.949,75	0,12
10.358.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	10.598.699,20	0,74
2.915.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.742.678,90	0,19
5.106.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.949.598,62	0,35
7.084.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	7.282.833,86	0,51
2.930.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	2.913.075,15	0,20
2.416.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.385.446,30	0,17
5.400.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	5.329.332,36	0,37
6.080.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	6.344.492,16	0,44
5.319.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	5.340.579,18	0,37
3.301.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	3.202.535,46	0,22
		190.053.389,51	**13,26**
	Summe Anleihen	**190.053.389,51**	**13,26**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**190.053.389,51**	**13,26**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
5.619.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	5.356.499,42	0,37
4.161.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	4.286.591,46	0,30
6.440.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	6.705.695,08	0,47
3.775.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	3.914.557,72	0,27
12.225.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	12.253.618,73	0,85
7.428.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	7.620.749,17	0,53
3.740.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	3.835.108,20	0,27
10.890.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.25% 15-03-2033	11.206.278,27	0,78
7.350.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	7.334.931,03	0,51
6.017.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	6.212.161,51	0,43
1.925.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1.945.268,14	0,14
7.727.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	8.132.018,43	0,57
13.024.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	13.668.023,78	0,95
2.647.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	2.705.811,05	0,19
2.624.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	2.675.650,82	0,19
11.496.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	11.423.767,18	0,80
4.825.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	4.752.626,93	0,33
2.615.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	2.700.283,00	0,19
8.600.284,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	7.858.509,51	0,55
793.140,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	651.689,11	0,05
1.009.197,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	121.103,64	0,01
5.835.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	6.077.476,19	0,42
1.086.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.117.033,79	0,08
9.056.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	9.354.304,64	0,65
5.545.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	5.567.512,70	0,39
651.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	675.535,68	0,05
2.177.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.951.245,10	0,14
10.401.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	10.500.308,75	0,73
4.700.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	5.018.848,00	0,35
13.782.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	13.682.689,66	0,95
11.813.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	11.687.172,65	0,82
8.340.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	8.266.443,70	0,58

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
913.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	871.146,98	0,06
5.592.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	5.580.128,74	0,39
5.856.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	6.096.927,55	0,43
730.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	764.270,58	0,05
5.194.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	4.825.521,54	0,34
8.572.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	8.556.007,22	0,60
11.022.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	11.504.322,72	0,80
4.956.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.557.510,34	0,32
1.036.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	907.906,99	0,06
4.858.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	4.443.094,25	0,31
3.859.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	3.831.378,85	0,27
4.645.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	4.605.130,11	0,32
6.187.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	6.274.818,28	0,44
4.194.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	4.384.676,02	0,31
1.300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	1.266.034,38	0,09
2.835.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	2.749.080,51	0,19
12.168.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	12.711.629,74	0,89
11.902.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	11.554.390,19	0,81
2.841.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	2.515.764,50	0,18
3.214.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	3.363.643,84	0,23
1.515.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	1.572.304,88	0,11
2.563.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	2.404.846,75	0,17
15.776.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	15.803.519,65	1,10
2.015.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	2.097.723,81	0,15
4.636.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	4.757.869,58	0,33
2.913.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15-09-2031	3.075.239,54	0,21
2.750.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.788.951,00	0,19
5.575.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	5.841.239,70	0,41
3.915.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	4.079.387,94	0,28
8.310.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	8.287.778,23	0,58
3.122.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	3.162.773,32	0,22
5.136.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	5.190.780,58	0,36
8.101.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	8.171.627,78	0,57
5.375.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	5.574.315,75	0,39
3.365.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	3.612.004,46	0,25
2.895.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	2.759.079,17	0,19
5.280.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	5.454.134,40	0,38
5.905.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.529.082,51	0,25
10.454.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3.872.443,86	0,27
5.738.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	5.771.814,03	0,40
5.319.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	5.696.021,36	0,40
11.593.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	11.624.221,11	0,81
2.820.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.611.687,16	0,18
3.259.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	3.170.539,99	0,22
5.200.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	5.050.666,92	0,35
14.144.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	14.764.072,96	1,03
785.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	828.560,20	0,06
5.730.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	5.530.332,42	0,39
4.000.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	3.899.634,80	0,27
5.931.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	6.135.628,79	0,43
4.965.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	5.080.058,91	0,35
7.952.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	7.556.638,49	0,53
1.575.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.548.431,17	0,11
1.005.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.025.205,53	0,07
2.600.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	2.701.576,80	0,19
2.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	2.567.267,75	0,18
4.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	4.740.615,00	0,33
9.270.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	8.908.090,86	0,62
5.216.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.994.354,95	0,35
1.635.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.584.551,16	0,11
10.910.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	11.125.472,50	0,78
7.864.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	6.108.906,98	0,43
3.795.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.881.293,03	0,20
830.000,00	Gray Media Inc 9.625% 15-07-2032	864.090,59	0,06
8.604.000,00	Hartford Insurance Group Inc FRN 12-02-2047	8.155.617,50	0,57
2.034.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	2.136.155,62	0,15
7.962.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	8.287.574,14	0,58
1.671.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.759.669,94	0,12
1.756.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	1.866.795,73	0,13
10.629.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	10.668.433,59	0,74
4.824.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.938.787,08	0,34
2.770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	2.840.873,22	0,20
3.653.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	3.771.839,40	0,26
3.169.000,00	Hilton Domestic Operating Co 6.125% 01-04-2032	3.283.866,74	0,23
4.658.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	4.901.809,04	0,34
1.461.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	1.533.528,42	0,11
2.735.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	2.946.018,93	0,21
9.326.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	8.914.594,60	0,62
3.384.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	4.003.885,95	0,28
2.737.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	2.753.022,40	0,19
5.833.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	5.867.968,84	0,41
9.263.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	9.680.307,41	0,68
972.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	927.500,97	0,06
9.596.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	9.652.035,81	0,67
2.842.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	2.866.398,57	0,20
5.133.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	5.276.283,44	0,37
1.292.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.232.920,29	0,09

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
6.314.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	6.081.856,95	0,42
3.000.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	3.090.504,00	0,22
2.704.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	2.795.557,44	0,19
2.000.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	1.244.927,80	0,09
3.730.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	1.997.939,07	0,14
602.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	598.401,55	0,04
5.808.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	6.162.409,97	0,43
7.910.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	7.762.129,75	0,54
7.400.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	7.617.241,80	0,53
4.379.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	4.812.380,87	0,34
1.300.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.412.148,40	0,10
7.827.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.706.903,17	0,54
3.390.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	3.390.515,04	0,24
6.211.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	6.107.564,49	0,43
7.921.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	7.879.965,47	0,55
3.755.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	3.294.163,49	0,23
10.050.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	10.409.146,80	0,73
4.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	4.068.127,10	0,28
4.130.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	4.126.537,00	0,29
5.360.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	5.283.811,35	0,37
3.500.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	3.747.961,00	0,26
6.023.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	6.003.543,30	0,42
1.281.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.276.486,40	0,09
5.000.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	5.326.708,10	0,37
2.534.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.312.080,13	0,16
8.718.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	8.429.192,71	0,59
3.317.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	3.361.595,29	0,23
3.399.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	3.530.642,14	0,25
8.460.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	8.301.634,72	0,58
5.800.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	5.544.967,62	0,39
8.150.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	7.991.902,23	0,56
4.028.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	4.034.090,34	0,28
14.323.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	14.718.586,94	1,03
21.690.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	21.403.004,43	1,49
4.854.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	5.021.247,20	0,35
1.500.000,00	PennyMac Financial Services 6.875% 15-05-2032	1.571.200,50	0,11
4.016.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	4.237.072,77	0,30
6.210.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	6.100.015,31	0,43
6.035.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	6.229.574,44	0,43
2.858.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.788.609,47	0,19
3.067.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	3.153.793,03	0,22
580.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	583.233,50	0,04
3.000.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	3.013.746,00	0,21
12.878.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	12.544.292,39	0,87
4.077.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	4.247.275,91	0,30
1.147.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.198.774,43	0,08
5.581.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	5.756.349,44	0,40
8.275.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	8.248.337,95	0,58
4.596.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	4.755.412,26	0,33
8.290.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	8.321.750,70	0,58
2.750.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.764.148,75	0,19
7.289.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	6.713.451,80	0,47
1.628.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	1.693.113,49	0,12
2.237.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	2.363.766,32	0,16
3.259.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.314.878,81	0,23
6.013.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	6.270.693,13	0,44
1.136.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.113.601,72	0,08
2.821.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.767.019,88	0,19
6.688.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	7.031.368,61	0,49
3.800.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	3.926.076,40	0,27
7.300.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	7.257.550,50	0,51
3.512.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.535.776,24	0,25
5.916.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	5.669.551,27	0,40
5.405.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	5.607.325,37	0,39
6.095.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	6.315.529,29	0,44
6.520.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	6.783.564,48	0,47
7.000.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	6.767.893,30	0,47
795.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	803.733,08	0,06
9.573.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	9.848.711,97	0,69
1.986.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	2.078.712,44	0,14
3.099.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15-10-2030	3.233.276,57	0,23
7.680.000,00	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15-04-2032	7.789.632,00	0,54
4.042.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	3.918.724,66	0,27
5.302.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	5.253.700,90	0,37
1.482.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.488.889,82	0,10
7.880.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	7.920.408,64	0,55
3.007.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	3.037.139,16	0,21
6.415.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	6.577.337,99	0,46
3.822.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	4.178.757,72	0,29
2.943.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.157.246,15	0,22
5.692.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	4.007.171,98	0,28
4.448.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	4.461.446,30	0,31
7.322.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	7.474.237,47	0,52
1.032.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	1.038.466,51	0,07
2.891.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	2.929.727,84	0,20
12.282.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	12.755.864,12	0,89
9.211.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	8.923.702,46	0,62
2.104.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.856.898,88	0,13
4.152.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.859.220,89	0,27

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.358.704,12	0,16
4.440.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	3.150.046,80	0,22
6.565.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	6.769.105,85	0,47
4.245.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	4.384.146,86	0,31
929.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	969.818,40	0,07
604.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	630.202,83	0,04
6.348.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	6.443.638,97	0,45
8.660.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	7.770.538,66	0,54
3.740.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	3.573.631,71	0,25
2.000.000,00	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15-08-2032	2.015.016,00	0,14
7.220.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09-03-2030	6.865.859,00	0,48
3.046.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	3.012.183,00	0,21
726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	743.273,72	0,05
2.824.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	2.851.824,87	0,20
		1.135.315.240,23	**79,18**
	Summe Anleihen	**1.135.315.240,23**	**79,18**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.135.315.240,23**	**79,18**
	Summe Wertpapieranlagen	**1.325.368.629,74**	**92,44**
	Bankguthaben	**53.758.357,69**	**3,75**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**54.646.701,56**	**3,81**
	Summe Nettovermögen	**1.433.773.688,99**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	80,81
Vereinigtes Königreich	2,34
Länderübergreifend	1,74
Kanada	1,46
Italien	1,42
Japan	1,18
Niederlande	0,94
Frankreich	0,88
Spanien	0,60
Luxemburg	0,55
Dänemark	0,51
Summe	**92,44**

Sektor	
Unternehmensanleihen	92,44
Summe	**92,44**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
375.669.906,49	DKK	58.307.001,35	USD	931.767,41	30.01.2026
759.907.424,39	EUR	880.495.670,22	USD	14.158.931,45	30.01.2026
33.040.336,40	NOK	3.220.570,34	USD	61.008,13	30.01.2026
4.425.128.284,37	SEK	464.523.506,52	USD	17.327.589,38	30.01.2026
1.493.806,70	USD	1.279.649,40	EUR	(12.784,78)	30.01.2026
57.831,72	USD	585.290,03	NOK	(301,90)	30.01.2026
4.451.376,20	USD	41.690.724,28	SEK	(88.545,70)	30.01.2026
				32.377.663,99	
Effiziente Portfolioverwaltung:					
Gegenpartei: Barclays Bank Ireland PLC					
7.412,18	USD	69.251,00	SEK	(128,22)	28.01.2026
				(128,22)	
Gegenpartei: Deutsche Bank AG					
7.415,33	USD	6.349,00	EUR	(58,96)	28.01.2026
				(58,96)	
				(187,18)	
				32.377.476,81	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		
	Anleihen		
	USD		
520.000,00	United States Treasury Infla 0.375% 15-07-2027	683.431,52	0,32
530.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	686.649,06	0,32
820.000,00	United States Treasury Infla 1.625% 15-10-2027	907.175,83	0,42
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	4.356.933,59	2,03
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-01-2028	4.728.515,63	2,20
10.850.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	5.367.359,38	2,50
3.300.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	1.742.039,06	0,81
7.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	7.582.617,19	3,53
		26.054.721,26	**12,14**
	Summe Anleihen	**26.054.721,26**	**12,14**
	Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind	**26.054.721,26**	**12,14**
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	839.129,28	0,39
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.385.761,10	0,65
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.501.511,90	0,70
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.616.391,21	0,75
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.172.354,92	0,55
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.074.945,88	0,50
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.068.927,94	0,50
5.000.000,00	APID 2025-54A A1	4.977.670,00	2,32
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	277.007,15	0,13
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	679.814,13	0,32
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	457.468,35	0,21
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	473.383,54	0,22
200.000,00	BANK 2018-BNK11 3.784% 15-03-2061	196.806,98	0,09
200.000,00	BANK 2018-BNK15 MULTI 15-11-2061	198.091,14	0,09
400.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	388.232,52	0,18
1.000.000,00	BAYPK 2023-1A A1R	1.000.000,00	0,47
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.395.494,84	1,12
200.000,00	Benchmark 2018-B3 Mortgage T 3.761% 10-04-2051	185.471,56	0,09
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	171.946,48	0,08
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	912.276,42	0,43
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	576.069,39	0,27
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	1.836.472,34	0,86
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	191.596,22	0,09
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.184.096,94	0,55
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	617.710,26	0,29
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	404.971,80	0,19
600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	597.841,80	0,28
200.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.963% 10-06-2051	132.995,84	0,06
24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	282,79	0,00
10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.107.169,86	0,52
20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	763.630,98	0,36
40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	48,21	0,00
23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	158,93	0,00
10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	377.195,27	0,18
13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	32.264,16	0,02
200.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	200.054,00	0,09
500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	32.735,91	0,02
9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	275.822,13	0,13
9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	808.861,40	0,38
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.915.894,19	5,09
5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.464.887,31	1,15
2.856.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2051	1.748.884,28	0,81
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	530.730,69	0,25
5.750.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	4.719.431,57	2,20
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	266.851,74	0,12
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.109.243,23	0,52
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	67.154,35	0,03
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	2.270.967,71	1,06
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	722.031,64	0,34
6.728.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-01-2055	6.100.183,52	2,84
10.000.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	9.326.554,76	4,35
6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.165.012,40	1,94
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.167.270,47	0,54
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	731.936,61	0,34
9.026.193,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-11-2051	4.327.784,32	2,02
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	578.083,59	0,27
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	707.435,52	0,33
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.158.167,59	0,54
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	672.380,33	0,31
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	139.436,17	0,06
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	96.473,68	0,04
1.819.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-11-2045	1.628.215,28	0,76
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	627.171,93	0,29
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	869.388,13	0,41
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	757.514,71	0,35
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	19.836,15	0,01
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	812.033,61	0,38
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	249.263,57	0,12
15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	8.107.409,74	3,78
16.881.885,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 25-07-2050	3.442.255,78	1,60
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.666.671,91	0,78
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	866.176,29	0,40

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	721,83	0,00
2.550.000,00	Freddie Mac Strips 2.5% 15-03-2052	309.373,06	0,14
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	4.137.669,54	1,93
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.131.138,49	1,46
19.738.184,00	Government National Mortgage 2.5% 20-01-2051	2.366.419,55	1,10
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.048.972,19	0,95
7.118.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	791.916,85	0,37
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.455.275,83	0,68
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.922.017,29	0,90
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.338.475,62	0,62
7.008.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	784.573,78	0,37
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	927.337,20	0,43
3.843.982,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	2.814.027,77	1,31
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	902.013,33	0,42
7.948.000,00	Government National Mortgage 3% 20-08-2051	763.540,28	0,36
5.504.726,00	Government National Mortgage 3.5% 20-08-2043	359.573,36	0,17
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	5.116.417,24	2,38
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	171.138,42	0,08
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	24.412,84	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	236.943,55	0,11
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	99.656,97	0,05
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	3.839,31	0,00
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	184.822,56	0,09
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.486.078,16	0,69
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.447.361,43	0,67
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.199.544,27	0,56
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	781.929,98	0,36
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.147.724,63	0,53
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	84.741,30	0,04
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	62.691,30	0,03
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	202.734,23	0,09
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	10.097,09	0,00
260.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-03-2051	251.610,11	0,12
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	52,74	0,00
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	57.265,16	0,03
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	0,00	0,00
1.000.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	924.360,04	0,43
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	518.243,61	0,24
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	222.150,53	0,10
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	1.804.260,37	0,84
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.015.071,43	0,47
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.480.405,15	0,69
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	32.115,53	0,01
500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	91.170,20	0,04
400.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	351.059,04	0,16
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	10.786,77	0,01
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	314.571,18	0,15
700.000,00	MF1 2024-FL14 A	702.429,70	0,33
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	194,22	0,00
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	43.392,37	0,02
600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	258.097,17	0,12
200.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.177% 15-07-2051	199.929,46	0,09
160.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.31% 15-12-2051	159.265,65	0,07
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	42.081,27	0,02
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	543.875,49	0,25
26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	887.818,79	0,41
14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	1.177.129,08	0,55
740.000,00	Navient Private Education Re 4.22% 16-06-2042	496.329,76	0,23
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014-MULTI 25-10-2049	3.707.459,35	1,73
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	876.364,80	0,41
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	14.763,99	0,01
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	65.095,95	0,03
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.003.925,00	0,47
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.442.293,29	0,67
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	71.126,89	0,03
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	699.880,66	0,33
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	484.744,83	0,23
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	236.042,56	0,11
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	36.876,34	0,02
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	899.544,00	0,42
6.000.000,00	ROCKT 2018-1A A	1.033.103,86	0,48
600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	578.308,92	0,27
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.004.189,63	2,33
6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	2.151.002,26	1,00
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	406.525,01	0,19
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	289.274,14	0,13
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	429.470,69	0,20
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	382.946,73	0,18
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.0484% 15-05-2051	170.476,78	0,08
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.3344% 15-10-2051	200.091,98	0,09
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-06-2051	200.133,76	0,09
1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	952.063,55	0,44
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	3.508.174,92	1,63
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	217.650,67	0,10
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	398.388,63	0,19

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte per 31.12.2025 (in USD) (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Beschreibung	Marktwert (Anmerkung 2)	% des Netto-vermögens
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	660.846,26	0,31
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	59.788,22	0,03
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	497.555,75	0,23
350.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	206.153,96	0,10
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	483.285,55	0,23
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	580.320,66	0,27
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	199,76	0,00
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	929.480,11	0,43
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.265.656,17	0,59
		181.185.446,04	**84,42**
	Summe Anleihen	**181.185.446,04**	**84,42**
	Summe an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**181.185.446,04**	**84,42**
	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
	Anleihen		
	USD		
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	730,27	0,00
1.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	150.644,92	0,07
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.170.347,47	0,55
45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	3,26	0,00
25.313.841,99	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	53.962,70	0,03
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	56.391,30	0,03
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	50.091,30	0,02
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
500.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	500.000,25	0,23
		1.982.171,47	**0,92**
	Summe Anleihen	**1.982.171,47**	**0,92**
	Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	**1.982.171,47**	**0,92**
	Summe Wertpapieranlagen	**209.222.338,77**	**97,48**
	Bankguthaben	**4.971.964,50**	**2,32**
	Sonstige Nettovermögenswerte	**428.129,17**	**0,20**
	Summe Nettovermögen	**214.622.432,44**	**100,00**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Aufgliederung der Wertpapieranlagen nach Ländern und Sektoren per 31.12.2025 (in % des Nettovermögens)

Land	
USA	89,18
Kaimaninseln	7,84
Jersey	0,47
Summe	**97,48**

Sektor	
Staatliche und staatlich besicherte Anleihen	62,22
Unternehmensanleihen	21,31
Kündbare Hypothekenanleihen	11,29
Hypothekenanleihen	2,66
Summe	**97,48**

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Erworbener Betrag	Erworbene Währung	Veräußerter Betrag	Veräußerte Währung	Nicht realisierte(r) Wertzuwachs (Wertminderung) im Teilfonds Basiswährung (USD)	Fälligkeit
Anteilsklassenabsicherung:					
Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA/London					
131.778,79	CHF	164.034,83	USD	2.832,33	30.01.2026
16.367.786,71	EUR	18.962.520,75	USD	307.602,27	30.01.2026
118.391,11	GBP	155.546,31	USD	3.887,01	30.01.2026
1.041,91	USD	831,37	CHF	(10,85)	30.01.2026
730.236,06	USD	623.882,76	EUR	(4.296,46)	30.01.2026
859,13	USD	644,00	GBP	(8,17)	30.01.2026
				310.006,13	

Kontrakte mit identischer Laufzeit sowie gleicher erworbener Währung und gleicher veräußerter Währung wurden in obiger Tabelle aufaddiert.

Differenzen in den Prozentsätzen des Nettovermögens sind rundungsbedingt.
Die beiliegenden Anmerkungen sind Bestandteil des Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025

Anmerkung 1 – Allgemeines

Nordea 1, SICAV (die „Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds, eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples, (jeder einzelne Teilfonds wird hierin nachfolgend als „Teilfonds" bezeichnet und ist im Prospekt als „Fonds" definiert) gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der geänderten Fassung und gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I, bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) in der geänderten Fassung (das „Gesetz"). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat") hat Nordea Investment Funds S.A. als Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft") bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Portfoliomanagement, die Verwaltung und den Vertrieb der Gesellschaft zuständig. J.P. Morgan SE Luxembourg Branch wurde als Verwahrstelle (die „Verwahrstelle") der Gesellschaft bestellt.

Am Ende des Berichtsjahrs bestand die Gesellschaft aus folgenden Teilfonds:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	29.01.2019
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23.05.2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01.10.2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	15.06.2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	06.01.1994
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	28.04.2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22.02.2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02.12.2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	14.05.2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	21.02.1997
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	14.05.2024
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	04.06.2024
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	27.09.2022
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	USD	30.05.2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15.11.2011
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	17.01.2019
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	26.10.2015
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	18.04.2011
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	EUR	12.06.2025
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09.08.2022
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20.10.1989
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	02.05.2024
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	EUR	10.01.2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05.06.1996
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22.02.2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28.09.2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01.01.2006
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	12.03.2011
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	18.03.2020
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (Anmerkung 1a)	EUR	04.07.2025
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	EUR	15.01.2019
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	EUR	04.09.2025
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	23.03.2009
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	21.05.2024
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	14.11.2017
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	19.04.2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	EUR	19.03.2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	EUR	14.10.2025
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03.05.2013
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	20.01.2021
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13.10.2015

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13.03.2008
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	USD	26.04.2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19.02.2019
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	21.02.2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11.02.2010
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	10.10.2023
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	06.07.2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	04.03.2019
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13.11.2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01.02.2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15.11.2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11.03.2014
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	03.12.2020
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01.01.2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05.03.2007
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	22.10.2024
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	17.08.2022
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	18.05.2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05.07.2012
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	04.12.2012
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01.08.2007
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24.10.2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03.03.2011
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	EUR	20.10.1989
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04.05.1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15.01.2007
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	19.08.2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04.12.2012
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	30.05.2012
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15.05.1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21.11.1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18.07.1997
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03.10.2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02.11.2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04.08.1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27.01.1995
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15.01.2010
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	09.11.2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28.07.2008
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	17.11.2021
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25.09.2012

a) Auflegung von Teilfonds
Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, folgende Teilfonds aufzulegen:

Name des Teilfonds	1. NIW
Nordea 1 - Empower Europe Fund	13.06.2025
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	04.07.2025
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund	04.09.2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	20.03.2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund	14.10.2025

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

b) Liquidation und Zusammenlegung von Teilfonds
Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf liquidiert oder zusammengelegt:

Geschlossener Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds	Wirksamkeitstag
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Liquidation	10.02.2025
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Liquidation	21.03.2025
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Liquidation	11.06.2025

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund nahm am 10.02.2025 den Fonds Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund auf.

Stand der Liquidation des Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund:
Ein Betrag von 6.838,98 USD verblieb am Jahresende 2025 auf den Bankkonten. Dieser Betrag stand der Verwaltungsgesellschaft als Rückzahlung einer im Februar 2025 geleisteten Vorauszahlung zu, durch die eine vollständige Auszahlung des Nettovermögens an die Anteilsinhaber im Rahmen des Liquidationsverfahrens ermöglicht werden sollte. Der offene Betrag wurde der Verwaltungsgesellschaft im Februar 2026 gezahlt.

c) Namensänderungen bei Teilfonds
Folgende Teilfonds wurden im Jahresverlauf umbenannt:

Alter Name	Neuer Name	Wirksamkeitstag
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund	17.01.2025
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund	17.01.2025
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - European Bond Fund	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	16.10.2025
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08.04.2025
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund	16.10.2025
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08.04.2025
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund	16.10.2025
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund	08.04.2025
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund	08.04.2025
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund	16.10.2025
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08.04.2025

Anmerkung 2 – Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen auf Grundlage der Unternehmensfortführungsprämisse. Ausgenommen hiervon sind die in Anmerkung 16 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag aufgeführten liquidierten Teilfonds, deren Abschluss nicht unter Anwendung der Unternehmensfortführungsprämisse erstellt wurde. Der Wegfall der Unternehmensfortführungsprämisse bei der Abschlusserstellung hat nicht zu wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts der Teilfonds geführt.

a) Bewertung der Wertpapierbestände
Wertpapiere werden wie folgt bewertet:

1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt in Europa, Nord- oder Südamerika, Asien, Australien, Neuseeland oder Afrika gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, werden auf der Grundlage des letzten zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Kurses bewertet. Falls das gleiche Wertpapier oder Geldmarktinstrument an verschiedenen Märkten notiert ist, wird die Notierung des Hauptmarkts für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument verwendet. Falls es keine angemessene Notierung gibt, oder falls die Notierung keinen angemessenen Wert repräsentiert, wird die Wertfestsetzung vom Verwaltungsrat der Gesellschaft oder dessen Beauftragten nach bestem Ermessen vorgenommen, um einen wahrscheinlichen Verkaufspreis für solche Wertpapiere festzusetzen.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

2. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, werden vom Verwaltungsrat oder dessen Beauftragten nach bestem Ermessen auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet.
3. Liquide Mittel und Kredite werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
4. Aktien/Anteile von OGAW, die gemäß der Richtlinie 2009/65/EG in ihrer geänderten Fassung zugelassen sind, und/oder anderen gleichwertigen OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
5. Für die Bewertung von Pensionsgeschäften wird der Rücknahmepreis (zukünftige Zahlung) auf den Kauftermin abgezinst. Ferner werden die zum Kauftermin aufgelaufenen Stückzinsen abgezogen.

b) Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren
Durch den Verkauf von Wertpapieren realisierte Nettogewinne oder -verluste werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

c) Währungsumrechnung
Der Rechnungsabschluss jedes einzelnen Teilfonds der Gesellschaft wird in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds aufgestellt. Aktiva und Passiva in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Basiswährung werden zu den an den Zahltagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Kursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens berücksichtigt.

Die wichtigsten zum Jahresende herangezogenen Wechselkurse:

1 EUR = 1,757793 AUD	1 EUR = 0,931448 CHF	1 EUR = 8,204446 CNH
1 EUR = 7,468811 DKK	1 EUR = 0,872958 GBP	1 EUR = 184,11462 JPY
1 EUR = 11,839005 NOK	1 EUR = 4,219764 PLN	1 EUR = 10,813030 SEK
1 EUR = 1,510951 SGD	1 EUR = 1,175700 USD	

d) Einstandspreis der Wertpapiere
Der Einstandspreis der Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des betreffenden Teilfonds lauten, wird zu dem am Kauftag geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet.

e) Dividenden und Zinsen
Dividenden werden nach Abzug der Quellensteuern verbucht. Sie werden an dem Tag als Ertrag ausgewiesen, an dem die Wertpapiere zum ersten Mal ex Dividende notiert werden, sofern diese Informationen dem Teilfonds zur Verfügung stehen. Zinsen auf Anleihen laufen täglich auf.

f) Finanzterminkontrakte
Die Gesellschaft darf Finanzterminkontrakte erwerben und veräußern. Bei Abschluss eines Kontrakts hinterlegt die Gesellschaft beim Clearing Broker Merrill Lynch International Limited eine Barsicherheit und sie hält weitere Barmittel vor. Die zur Erfüllung der Mindestdeckungshöhe eventuell erforderlichen Nachschüsse werden im Cash Account der Gesellschaft täglich angepasst; Erlöse aus offenen Positionen gelten als zu diesem Zeitpunkt realisiert. Im Abschluss werden sie jedoch als nicht realisierte Gewinne/(Verluste) ausgewiesen („Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten"/„Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten"). Die Margin entspricht der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts am vorangegangenen Bewertungstag und dem Wert des Finanzterminkontrakts am Bewertungstag.

g) Devisenterminkontrakte
Devisenterminkontrakte werden zu dem am Stichtag der Nettovermögensaufstellung für das Jahr geltenden Terminkurs bis zur Fälligkeit bewertet.

Der nicht realisierte Nettowertzuwachs bzw. die nicht realisierte Nettowertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten zum Jahresende wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten" ausgewiesen.

h) Equity Swaps
Ein Equity Swap ist ein zweiseitiger Vertrag, bei dem eine Partei das wirtschaftliche Exposure gegenüber der Performance eines Referenzaktivums für einen bestimmten Zeitraum erwirbt, ohne dieses Referenzaktivum tatsächlich zu besitzen.

Das zugrunde liegende Aktivum kann eine Aktie, ein Aktienkorb, ein Index oder ein Indexkorb sein.

Equity Swaps sind gehebelte Positionen, d. h. mit ihnen können Anleger ein Exposure gegenüber der Kursentwicklung von Aktien erwerben, ohne die Barmittel aufzuwenden, die für einen Erwerb dieser Aktien erforderlich wären.

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Equity Swaps" ausgewiesen. Realisierte Gewinne bzw. Verluste sowie die hieraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps" bzw. „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps" ausgewiesen.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Die zur Erfüllung der Mindestdeckungshöhe eventuell erforderlichen Nachschüsse werden im Cash Account der Gesellschaft monatlich angepasst; Erlöse aus offenen Positionen werden als nicht realisierte Gewinne/(Verluste) ausgewiesen („Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Equity Swaps"/„Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Equity Swaps").

i) Credit Default Swaps (CDS)
Ein Credit Default Swap ist eine Kreditderivat-Transaktion, bei der zwei Parteien einen Vertrag abschließen. Eine Partei (der Sicherungsnehmer) zahlt der anderen Partei (Sicherungsgeber) eine laufende Prämie für die festgelegte Vertragsdauer. Im Gegenzug erhält der Sicherungsnehmer eine Ausfallzahlung, wenn beim zugrunde liegenden Referenzaktivum ein Kreditereignis eintritt.

Im Fall eines Kreditereignisses muss der Sicherungsgeber eine Zahlung leisten, und zwar: (i) einen Barausgleich (cash settlement) in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich des Auktionswerts des Referenzaktivums, oder (ii) den Nominalwert des Swaps gegen Lieferung des Referenzaktivums. Ein Sicherungsverkauf erhöht den Hebel des Portfolios eines Fonds bis zum Nominalwert des Swapkontrakts.

Credit Default Swaps werden an jedem NIW-Berechnungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Kontrakt festgelegten Bewertungselementen und wird über interne Modelle ermittelt und anschließend mit der Bewertung der Gegenpartei oder der Clearingstelle verglichen. Der Anfangswert des Kontrakts entspricht dem Marktwert bei Abschluss. Um zu gewährleisten, dass der wirtschaftliche Wert des Kontrakts beim Abschluss für beide Seiten bei 0 liegt, zahlt eine der beiden Parteien eine so genannte Upfront (einmalige Leistung beim Abschluss).

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Credit Default Swaps" ausgewiesen. Realisierte Gewinne bzw. Verluste sowie hieraus resultierende Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps" bzw. „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Credit Default Swaps" ausgewiesen. Die beim Kontraktabschluss vorab bezahlte bzw. erhaltene Upfront-Gebühr ist im Anfangswert des Kontrakts enthalten und wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Credit Default Swaps zum Einstandspreis" ausgewiesen.

j) Zinsswaps (IRS)
Ein Zinsswap ist ein zweiseitiger Vertrag, bei dem die Vertragspartner den Tausch von Zinszahlungen gegen andere Zinszahlungen (in der Regel fest/variabel) auf Basis eines Nominalbetrags vereinbaren, der als Berechnungsbasis dient und normalerweise nicht ausgetauscht wird.

Zinsswaps werden an jedem NIW-Berechnungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Kontrakt festgelegten Bewertungselementen und wird über interne Modelle ermittelt und anschließend mit der Bewertung einer dritten Partei, der Gegenpartei oder der Clearingstelle verglichen.

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Zins- und Inflationsswaps" ausgewiesen. Realisierte Gewinne bzw. Verluste sowie die hieraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps" bzw. „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps" ausgewiesen. Die gegebenenfalls beim Kontraktabschluss vorab bezahlte bzw. erhaltene Upfront-Gebühr ist im Anfangswert des Kontrakts enthalten und wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Zinsswaps zum Einstandspreis" ausgewiesen.

k) Total Return Swaps (TRS) auf einen Index
Ein Total Return Swap („TRS") auf einen Index ist ein Vertrag, bei dem eine Partei (Total-Return-Zahler) die gesamte wirtschaftliche Performance eines zugrunde liegenden Basiswerts an die andere Partei (Total-Return-Empfänger) überträgt, die im Gegenzug Zahlungen auf Grundlage eines festen oder variablen Satzes leistete. Die gesamte wirtschaftliche Performance umfasst Erträge aus Dividenden, Zinsen und Gebühren oder Verluste aus Marktbewegungen sowie Bonitätsverluste. Die Gesellschaft darf diese Transaktionen nur durch regulierte Finanzinstitute mit einem Mindestbonitätsrating von „Investment Grade" und Sitz in einem OECD-Land eingehen.

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Total Return Swaps" ausgewiesen. Realisierte Gewinne bzw. Verluste sowie die hieraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Equity Swaps und Total Return Swaps" bzw. „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Equity Swaps und Total Return Swaps" ausgewiesen.

Die zur Erfüllung der Mindestdeckungshöhe eventuell erforderlichen Nachschüsse werden im Cash Account der Gesellschaft monatlich angepasst; Erlöse aus offenen Positionen werden als nicht realisierte Gewinne/(Verluste) ausgewiesen („Bereits verbuchter nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps"/„Bereits verbuchter nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps").

l) Optionen
Optionen sind Kontrakte, die den Inhaber berechtigten, eine bestimmte Anzahl von Anteilen oder Einheiten eines bestimmten Wertpapiers zu einem bestimmten Preis vor dem im Kontrakt angegebenen Verfalltermin zu kaufen oder zu verkaufen. Gekaufte Optionen werden als Anlagen ausgewiesen, verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Führt die Ausübung einer Option zu einem Barausgleich, wird der Differenzbetrag zwischen der Prämie (ursprünglicher Optionswert) und dem Abwicklungserlös als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Werden bei Ausübung der Option Wertpapiere erworben oder geliefert, erfolgt eine Anpassung der Anschaffungskosten oder des Verkaufserlöses um die Höhe der Prämie. Erfolgt eine Glattstellung der Option, wird der Differenzbetrag zwischen der Prämie und den Kosten der Positionsglattstellung als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Verfällt eine Option, wird die Prämie als realisierter Gewinn aus verkauften Optionen oder realisierter Verlust aus gekauften Optionen ausgewiesen.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Die Gesellschaft verkauft Optionen auf Wertpapiere, Terminkontrakte und Zinsswaps („Swaptions"). Diese Optionen werden durch Barausgleich abgewickelt und bergen ein unbegrenztes Verlustrisiko für die Gesellschaft. Die Gesellschaft unterliegt jedoch bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei die ihr aus dem Kontrakt obliegende Verpflichtung (Prämienzahlung bei Vertragsabschluss) bereits erfüllt hat.

Börsennotierte Optionen werden zu den Quotierungen von Refinitiv oder Bloomberg bewertet. Bei im Geld und am Geld liegenden Optionen (In-the-Money- und At-the-Money-Optionen), für die es keine Notierung gibt, wird ein theoretisches Modell angewandt, das den Preis des Basiswerts und die implizite Volatilitätskurve heranzieht.

Die Bewertung nicht börsengehandelter Optionen (OTC-Optionen) wie Devisenoptionen (FX-Optionen) basiert auf einem theoretischen Modell, das den Devisenkassakurs, die Volatilitätsdaten der FX-Optionen und den Zins als Eingangsgrößen heranzieht.

Die Bewertung von Swaptions erfolgt auf Basis eines theoretischen Modells, das die Volatilitätsdaten der Swaptions und den Zins heranzieht. Das Modell berücksichtigt die Settlement-Konventionen der ISDA.

Der Marktwert der Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Gekaufte oder verkaufte Optionen zum Marktwert" ausgewiesen. Die Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen" und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Optionen" ausgewiesen".

m) Inflationsswaps
Ein Inflationsswap ist ein zweiseitiger Vertrag, bei dem eine Partei feste Zahlungen auf den Nominalbetrag leistet, während die andere Partei einen variablen, an einen Inflationsindex gebundenen Zinssatz zahlt. Die Partei, die den variablen Zinssatz zahlt, zahlt den inflationsbereinigten Satz multipliziert mit dem Nominalbetrag. Berechnet und gebucht werden diese Beträge bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts.

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Zins- und Inflationsswaps" ausgewiesen. Realisierte Gewinne bzw. Verluste sowie die hieraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Zins- und Inflationsswaps" bzw. „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Zins- und Inflationsswaps" ausgewiesen.

n) Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte
Bei Pensionsgeschäften verkauft der Fonds Wertpapiere an einen Käufer. Der Fonds weist den Verkauf der Wertpapiere nicht als Verkauf aus. Er verpflichtet sich, die Barmittel samt Zinsen zu einem späteren Zeitpunkt im Gegenzug für die Rückgabe (den Rückkauf) derselben Wertpapiere zurückzuzahlen. Das Geschäft wirkt sich daher auf ähnliche Weise aus wie eine durch die Wertpapiere besicherte Kreditaufnahme seitens des Fonds. Für die Bewertung von Pensionsgeschäften wird der Rücknahmepreis (zukünftige Zahlung) auf den Kauftermin abgezinst. Ferner werden die zum Kauftermin aufgelaufenen Stückzinsen abgezogen.

Die Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettozinsen aus Pensionsgeschäften" ausgewiesen.

Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft wirkt sich auf ähnliche Weise aus wie ein durch die Wertpapiere besicherter Kredit des Fonds an den Verkäufer. Der Fonds weist den Kauf der empfangenen Wertpapiere nicht aus, er erfasst das umgekehrte Pensionsgeschäft jedoch auf dieselbe Weise wie ein Darlehen.

Die Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften" ausgewiesen.

Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. die nicht realisierte Wertminderung wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn aus Pensions- und umgekehrten Pensionsgeschäften" bzw. „Nicht realisierter Verlust aus Pensions- und umgekehrten Pensionsgeschäften" ausgewiesen. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens werden die realisierten Gewinne bzw. Verluste unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Pensions- und umgekehrten Pensionsgeschäften" und die hieraus resultierende Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung wird unter „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Pensions- und umgekehrten Pensionsgeschäften" ausgewiesen.

o) Definition von Begriffen aus der Aufstellung der Wertpapieranlagen und anderer Nettovermögenswerte und den Tabellen zu den Credit Default Swaps (CDS)
FRN (Floating Rate Note): Eine Anleihe, deren Kupon an einen Referenzzinssatz, z.B. LIBOR oder Euribor, zuzüglich/abzüglich eines Spreads gekoppelt ist. Zum Emissionszeitpunkt sind nur die Anpassungstermine bekannt.

MULTI: Fixed-to-Float- oder Fixed-to-Variable-Anleihen, bei denen eine Änderung des Zinssatzes von fest zu variabel erfolgen kann, wobei die Zinssätze und Anpassungstermine zum Emissionszeitpunkt feststehen.

VAR: Anleihe mit variabler Verzinsung, jedoch keine FRN oder MULTI.

PERPETUAL: Dieser Begriff bezeichnet Anleihen ohne Endfälligkeit (so genannte ewige Anleihen). Eine Rückzahlung des Kapitalbetrags an den Anleger ist nicht vorgesehen. Dafür verbriefen diese Anleihen eine endlose regelmäßige Zinszahlung.

P-NOTE (Participatory Note): P-Notes werden von registrierten ausländischen institutionellen Investoren (FII) an ausländische Anleger weitergegeben, die an der indischen Börse investieren möchten, ohne sich selbst beim Securities and Exchange Board of India (SEBI) zu registrieren.

No ref obligation: Dies ist in den Tabellen zu den Credit Default Swaps angegeben, wenn keine zugrunde liegende Referenzanleihe in der offiziellen RED-Datenbank von Markit zur Verfügung steht.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

p) Konsolidierte Aufstellung
Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens der Gesellschaft entsprechen der Summe der Aufstellungen aller Fonds nach Umrechnung in Euro zu den am Ende des Berichtsjahres geltenden Wechselkursen. Die Differenz zwischen dem gesamten Nettoanfangsvermögen zu den Wechselkursen am Jahresanfang und seinem Wert am Ende des Berichtsjahrs wird in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als Wechselkursdifferenz unter „Bewertungsdifferenz zum gesamten Nettoanfangsvermögen" ausgewiesen.

Überkreuzanlagen zwischen Teilfonds (ein Teilfonds investiert in einen anderen Teilfonds des Fonds) und damit verbundene fondsinterne Konten wurden für die Darstellung des konsolidierten Ergebnisses nicht herausgerechnet. Überkreuzanlagen machten zum 31. Dezember 2025 0,03% des konsolidierten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

q) Sonstige Nettoforderungen / Sonstige Nettoverbindlichkeiten
Dieser Posten umfasst sämtliche offenen Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich nicht auf veräußerte Anlagen, Dividenden (auf Anlagen), gezeichnete oder zurückgenommene Anteile und Devisenterminkontrakte beziehen.
Bestehen können diese offenen Forderungen und Verbindlichkeiten daher unter anderem in Bezug auf:
- eingeforderte Bareinschüsse bei Terminkontrakten und anderen Derivaten,
- Rückzahlungen auf Anleihen sämtlicher Art,
- Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte,
- Zahlungen und Zinsen in Bezug auf Sicherheitsleistungen,
- Kuponzahlungen auf Anleihen (ab Kupondatum bis zum Zahlungstermin),
- Zahlungen in Bezug auf Swaps,
- Rückstellungen für die indische Kapitalertragssteuer (gemäß nachfolgender Beschreibung).

Kapitalerträge, die bei der Veräußerung von in Indien notierten Aktien realisiert werden, unterliegen einer Kapitalertragssteuer. Die Kapitalertragssteuern von Fonds, die in Indien investieren, werden als antizipativer Posten im Nettoinventarwert abgegrenzt.

Die Rückstellung wird mit etwaigen sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten unter „Sonstige Nettoforderungen" bzw. „Sonstige Nettoverbindlichkeiten" in der Nettovermögensaufstellung und unter „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) aus Wertpapieren" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Fondsname	Basiswährung	Forderung / (Verbindlichkeit)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	(245.366,51)
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	(1.841.702,17)
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	USD	(898.187,30)
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	USD	(4.692.690,03)
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	(61.180,77)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	(26.217,06)
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	(11.802.664,12)
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	26.549,94

r) Letzter handelbarer Nettoinventarwert des Jahres
Der Jahresbericht berücksichtigt bei allen Teilfonds den Nettoinventarwert vom 31. Dezember 2025. Lediglich bei folgenden Teilfonds datiert der letzte handelbare Nettoinventarwert vom 30. Dezember 2025, da die Börsen in einigen Ländern am 31. Dezember 2025 geschlossen waren:

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Anmerkung 3 – Kosten, die von der Gesellschaft im Laufe eines Jahres getragen werden

Die Kosten decken die Betriebskosten der einzelnen Teilfonds ab, einschließlich der Verwaltungs- und Vertriebskosten, des Honorars für die zentrale Verwaltung und der Taxe d'Abonnement. Diese Gebühren fallen täglich auf das Gesamtvermögen der jeweiligen Anteilsklassen und Teilfonds an und werden vom Teilfonds-Vermögen vierteljährlich abgezogen und verringern daher die Performance Ihrer Anlage.
Diese Gebühren sind für alle Anteilsinhaber eines bestimmten Teilfonds und einer bestimmten Anteilsklasse gleich hoch.

a) Verwaltungsgebühren: Diese Gebühren werden aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt und stehen der Verwaltungsgesellschaft zu. Verwaltungsgebühren für D- und Z-Anteile unterliegen den gesonderten Bedingungen, die für die Anleger gelten, die in diese Anteile investieren. Die Verwaltungsgebühren für X-Anteile und X1-Anteile werden nicht vom Teilfonds, sondern von den Anlegern getragen, die in diese Anteilsklasse investieren. Die Verwaltungsgebühren für Y-Anteile sind null.

Bei Dachfonds fällt keine Verwaltungsgebühr für Anteile an, die sie an anderen Nordeafonds halten.

b) Betriebskosten: Diese Aufwendungen bestehen aus einem Honorar für die zentrale Verwaltung, einer Verwahrgebühr (für die Verwahrung und andere damit verbundene Dienstleistungen) und der Taxe d'Abonnement.

Die Taxe d'Abonnement (Zeichnungssteuer) wird vierteljährlich auf den aufaddierten Nettoinventarwert der umlaufenden Anteile der SICAV berechnet und ist vierteljährlich zahlbar. Sie wird zu folgenden Sätzen aus den Betriebskosten gezahlt:
Klassen C, E, F, N, P, P1, Q, Q1 und Q3: 0,05%
Klassen D, I, V, X, X1, Y und Z : 0,01%

Die Vermögenswerte in Form von Anteilen oder Aktien anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen sind von jeglicher Zeichnungssteuer befreit, sofern diese Anteile oder Aktien dieser Steuer in Luxemburg bereits unterliegen.

Die Verwahrgebühr und damit verbundene Verwaltungsaufwendungen basieren auf dem Wert der verwahrten Vermögenswerte und variieren von Teilfonds zu Teilfonds, je nachdem, in welchen Ländern der betreffende Teilfonds investiert.

Die Betriebskosten umfassen ferner:
- sämtliche Prüfungs- und Rechtsberatungskosten
- sämtliche Aufwendungen im Zusammenhang mit der Veröffentlichung und Bereitstellung von Informationen für die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit den für die SICAV geltenden regulatorischen Anforderungen, insbesondere die Kosten für den Druck und Vertrieb der Finanzberichte sowie jedweder Prospekte und Aufwendungen in Verbindung mit der Sammlung, Übermittlung und Veröffentlichung von Daten über die SICAV
- bestimmte Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Zugang und der Nutzung von Research-Plattformen
- sämtliche Aufwendungen im Zusammenhang mit der Führung, der Produktion, dem Druck, der Übersetzung, dem Vertrieb, dem Versand, der Speicherung und der Archivierung der wesentlichen Anlegerinformationen/Basisinformationsblätter
- etwaige Werbekosten und Aufwendungen mit Ausnahme der vorstehend angegebenen, die nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft direkt mit dem Angebot oder Vertrieb der Anteile verbunden sind, und gegebenenfalls bestimmte Plattformgebühren und -aufwendungen
- sämtliche Aufwendungen im Zusammenhang mit der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung der SICAV bei den Aufsichtsbehörden und an Börsen

Nicht enthalten in den vorstehenden Aufwendungen sind:
- sämtliche zu entrichtende Steuern auf die Vermögenswerte und/oder Erträge mit Ausnahme der Taxe d'Abonnement
- Transaktionsgebühren der Verwahrstelle
- andere transaktionsbezogene Gebühren wie gewöhnliche Brokergebühren und -provisionen, Bankkosten, Stempelsteuern und ähnliche Abgaben
- Kosten von Rechtsstreitigkeiten
- jedwede außerordentlichen Aufwendungen oder sonstige unvorhersehbare Kosten
- sämtliche anderen von der SICAV zu tragenden Aufwendungen

Die folgenden Tabellen zeigen die Verwaltungsgebühren und die Betriebskosten der Anteilsklassen, die i) institutionellen Anlegern und ii) allen Anlegern außer institutionellen Anlegern zur Verfügung stehen.

Verwaltungsgebühren und Betriebskosten der Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern zur Verfügung stehen:

	Verwaltungsgebühr*						Betriebskosten (Höchstbetrag)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X und Y	Z
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,350%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	k.A.	0,900%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800%	1,000%	1,000%	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*						Betriebskosten (Höchstbetrag)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X und Y	Z
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100%	1,200%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	1,500%	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	k.A.	0,650%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	k.A.	0,100%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,550%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,580%	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	0,300%	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	k.A.	0,800%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	0,75%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,00%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	k.A.	0,200%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*						Betriebskosten (Höchstbetrag)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X und Y	Z
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450%	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	k.A.	0,650%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund(Anmerkung 1a)	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	0,125%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,140%	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	k.A.	k.A.	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,150%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	k.A.	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,150%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	k.A.	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,150%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	k.A.	0,400%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430%	0,700%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,100%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*						Betriebskosten (Höchstbetrag)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X und Y	Z
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Impact Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	k.A.	0,800%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,500%	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,300%	0,300%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	0,450%	0,250%	0,250%	0,100%	0,300%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	k.A.	0,800%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	k.A.	1,000%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,350%	0,350%	0,150%	0,300%
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	k.A.	1,000%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,300%	0,300%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	k.A.	0,250%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*						Betriebskosten (Höchstbetrag)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X und Y	Z
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	k.A.	0,500%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	k.A.	1,000%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,750%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	k.A.	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	k.A.	0,125%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	k.A.	1,000%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500%	0,850%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	k.A.	0,300%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	k.A.	0,125%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	k.A.	0,350%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,350%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,600%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,250%	0,250%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400%	0,550%	k.A.	Anlegern in Rechnung gestellt	0,000%	k.A.	0,350%	0,350%	0,100%	0,300%

(*) Effektiver Satz, welcher der Anteilsklasse am Stichtag des Berichts in Rechnung gestellt wurde. Das Kürzel „k.A." ist angegeben, wenn keine Anteile in Umlauf sind.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren und Betriebskosten der Anteilsklassen, die allen Anlegern zur Verfügung stehen (ohne die Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind):

	Verwaltungsgebühr*										Betriebs-kosten (Höchstwert)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	0,450%	0,700%	0,350%	k.A.	0,700%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,250%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000%	1,600%	k.A.	k.A.	1,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100%	1,700%	1,000%	1,000%	1,700%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300%	2,000%	1,200%	1,200%	2,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	1,280%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750%	1,200%	0,650%	k.A.	1,200%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,175%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,250%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,30%	k.A.	0,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	0,950%	1,600%	k.A.	k.A.	1,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	0,650%	1,100%	k.A.	k.A.	1,100%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,250%
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	1,350%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	0,600%	1,000%	0,500%	k.A.	1,000%	k.A.	0,750%	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900%	1,200%	0,800%	k.A.	1,200%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,900%	0,500%	k.A.	0,900%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	1,000%	0,600%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	0,850%	1,750%	0,750%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	1,000%	0,350%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300%	0,400%	0,200%	k.A.	0,400%	k.A.	0,400%	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	k.A.	0,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,400%	0,600%	k.A.	k.A.	0,600%	k.A.	0,450%	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	k.A.	0,600%	0,300%	k.A.	0,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	0,300%	0,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600%	1,000%	0,500%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*										Betriebs-kosten (Höchstwert)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,550%	1,000%	0,500%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	k.A.	1,200%	0,650%	k.A.	1,200%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund(Anmerkung 1a)	0,600%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	0,600%	1,000%	0,500%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	0,430%	k.A.	0,350%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	0,175%	0,250%	k.A.	k.A.	0,250%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	k.A.	0,600%	k.A.	0,450%	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,590%	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	1,100%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,200%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	1,200%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,200%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	1,150%	1,100%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,200%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500%	0,800%	0,400%	k.A.	0,800%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700%	k.A.	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	k.A.	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	0,850%	1,750%	0,750%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	0,700%	1,000%	0,600%	k.A.	1,000%	k.A.	0,800%	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global Impact Fund	0,850%	1,750%	0,750%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900%	1,600%	0,800%	k.A.	1,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,850%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	0,800%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950%	1,500%	0,850%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*										Betriebs-kosten (Höchstwert)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950%	1,500%	0,850%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850%	1,750%	0,750%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	0,850%	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	0,950%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900%	1,750%	0,800%	k.A.	1,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100%	1,800%	k.A.	k.A.	1,800%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,500%
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	k.A.	1,000%	0,600%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100%	1,600%	1,000%	k.A.	1,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350%	0,500%	0,250%	0,250%	0,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,250%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	0,600%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	0,600%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	0,950%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	0,850%	1,500%	0,750%	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400%	0,600%	k.A.	k.A.	0,600%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950%	1,500%	k.A.	k.A.	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,130%	k.A.	k.A.	0,125%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100%	1,800%	1,000%	k.A.	1,800%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950%	1,500%	k.A.	0,850%	1,500%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,350%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400%	0,600%	k.A.	k.A.	0,600%	k.A.	0,450%	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,130%	k.A.	k.A.	0,125%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,300%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450%	0,700%	0,350%	k.A.	0,700%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	0,450%	k.A.	0,350%	k.A.	0,700%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	k.A.	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr*										Betriebs-kosten (Höchstwert)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	0,700%	k.A.	0,600%	k.A.	1,000%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,400%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650%	1,100%	k.A.	k.A.	1,100%	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	0,450%

(*) Effektiver Satz, welcher der Anteilsklasse am Stichtag des Berichts in Rechnung gestellt wurde. Das Kürzel „k.A." ist angegeben, wenn keine Anteile in Umlauf sind.

c) Vertriebsgebühr: Diese Gebühr wird der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als globale Vertriebsstelle („Global Distributor") gezahlt und kann von ihr vollständig oder teilweise an zugelassene lokale Vertriebsstellen oder Vermittler weitergegeben werden. Die Gebühr fällt lediglich für E-Anteile an und beläuft sich auf 0,75% pro Jahr.

d) Performancegebühr: Die Verwaltungsgesellschaft kann eine Performancegebühr erhalten. Die Performancegebühr wird vom Nettoinventarwert abgezogen und dem Anlageverwalter des jeweiligen Teilfonds weitergereicht.

Bei Anteilen für institutionelle Anleger (mit Ausnahme von I-Anteilen) kann die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen vor der Erstanlage entscheiden, ob eine Performancegebühr erhoben werden soll oder nicht und wie hoch diese Performancegebühr für die Anteilsklasse sein soll.

Bei den X-Anteilsklassen kann entsprechend der zwischen den einzelnen Anlegern und der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten separaten Honorarstruktur direkt von der Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr bei den Anteilsinhabern eingezogen werden.

Der Anlageverwalter kann auf seinen Anspruch auf Zahlung einer Performancegeühr verzichten. In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht berechtigt, eine Performancegebühr vom jeweiligen Teilfonds zu empfangen.

Eine Performancegebühr fällt gegebenenfalls an, wenn der Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Performancebewertungsjahres seine jeweilige High Watermark und seine seit Zahlung der letzten Performancegebühr aufgelaufene Hurdle Rate übersteigt.

Die Performance einer Anteilsklasse wird am Ende jedes Kalenderjahres bewertet. Wird eine Anteilsklasse im Laufe eines Kalenderjahres neu aufgelegt, läuft das Performancebewertungsjahr vom Auflegungsdatum der Anteilsklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres.

Die High Watermark eines Anteils entspricht dem höheren der folgenden Werte: (i) der ursprüngliche Nettoinventarwert je Anteil oder (ii) der höchste Nettoinventarwert am Ende eines jeden Kalenderjahres. Das Referenzjahr für die Messung der Performance entspricht der gesamten Laufzeit des Teilfonds und kann nicht neu festgelegt werden.

Die geltenden Hurdle Rates sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt. Für die Hurdle Rate gilt eine Untergrenze von 0%, d. h. solange der als Hurdle Rate für eine Anteilsklasse herangezogene Zinssatz negativ ist, wird eine Hurdle Rate von 0% angesetzt. Wenn der Wert der Anteile im Kalenderjahr sinkt oder unverändert bleibt, fällt also keine Performancegebühr an.

Die Performancegebühr fällt täglich an und wird täglich berechnet. Ihre Zahlung erfolgt jährlich nachträglich für jedes Kalenderjahr.

Am Ende des Kalenderjahres, für das die Performancegebühr berechnet werden soll, entspricht die Performancegebühr pro Anteil höchstens 15% des Wertzuwachses des Nettoinventarwerts je Anteil (ohne Performancegebühr), der die ab dem Zeitpunkt der letzten Zahlung der Performancegebühr geltende High Watermark nach Abzug der seit der letzten Zahlung der Performancegebühr aufgelaufenen Hurdle Rate übersteigt. Eine gegebenenfalls fällige Performancegebühr wird in der Regel innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ende jedes Kalenderjahres gezahlt.

Wird ein Teilfonds liquidiert oder zusammengelegt oder kommt es an einem Bewertungstag zu Nettorücknahmen, so gilt der anteilige Betrag der seit Jahresbeginn aufgelaufenen Wertentwicklung als fällig, der auf diese Anteile entfällt, unabhängig von der Performance, die der Teilfonds im Anschluss an die Liquidation, Zusammenlegung oder Nettorücknahmen verzeichnet.

Die frühere Performance gegenüber der Hurdle Rate wird, sobald sie verfügbar ist, im jeweiligen Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) / Basisinformationsblatt (KID) veröffentlicht.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Beispiele für die Berechnung der Performancegebühr

Kalender-jahr	NIW am Ende des Kalenderjahres	Performance (netto) am Ende des Kalenderjahres	Hurdle Rate	Aufgelaufene Hurdle Rate seit letzter Performancegebühr	High Watermark seit letzter Performancegebühr	Gebührensatz	Fällige Performancegebühr
Jahr 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Übertroffen um 5,00%*	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Jahr 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Unverändert	15,00%	Keine
Jahr 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Unverändert	15,00%	Keine
Jahr 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Übertroffen um 0,95%	15,00%	Keine
Jahr 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Übertroffen um 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

* Der Erstzeichnungspreis stellt die erste High Watermark dar. In diesem Fall ist der Erstzeichnungspreis 100.
** Bei negativem Wert wird eine Hurdle Rate von 0% angesetzt.

Derzeit wird keine Performancegebühr erhoben.

Anmerkung 4 – Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte

Die unten genannten Teilfonds sind am 31.12.2025 Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte eingegangen, die in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente ausgewiesen sind.

Die Erträge/(Aufwendungen) aus den Pensionsgeschäften sind wie folgt:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Erträge/(Aufwendungen)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	(14.824.635,03)
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	(779.186,72)

Die Erträge/Aufwendungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Dividenden- und Zinsforderungen" und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettozinsen aus Pensionsgeschäften" zu einem Nettobetrag saldiert.

Die Erträge/(Aufwendungen) aus den umgekehrten Pensionsgeschäften sind wie folgt:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Erträge/(Aufwendungen)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	18.454,60
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	3.586,96

Die Erträge/Aufwendungen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Dividenden- und Zinsforderungen" und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettozinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften" zu einem Nettobetrag saldiert.

Anmerkung 5 – Aufstellung über die Änderung der Wertpapieranlagen

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe je Teilfonds während des jeweiligen Berichtsjahrs ist am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Verwahrstelle und der Hauptvertriebsstelle oder den im Abschnitt „Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs" genannten Gesellschaften kostenlos erhältlich.

Anmerkung 6 – Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER)

Diese Kennzahl drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die das Vermögen des Teilfonds auf fortlaufender Basis belasten (Betriebsaufwendungen wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Aufwendungen" ausgewiesen, allerdings ohne „Transaktionsbezogene Kosten") und die rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds veranschlagt werden. Die Kennzahl enthält keine im Rahmen von Anlagezu- oder -verkäufen angefallenen Transaktionsgebühren. Die TER wird gemäß den Leitlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. April 2015 ermittelt und normalerweise nach folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwendung in WE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen des Teilfonds in WE*}} \times 100$$

*WE = Währungseinheiten in der Berichtswährung des Teilfonds

Die TER wird für die vorangegangenen 12 Monate zum Stichtag des Geschäftsjahrs berechnet.

Bei neu aufgelegten Teilfonds werden die Betriebsaufwendungen annualisiert.

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Anmerkung 7 – Änderungen des Prospekts der Gesellschaft während des Berichtjahres

Im Oktober 2025 wurde der letzte Prospekt der Gesellschaft veröffentlicht.

Die jüngste Fassung der KIIDs/KIDs für die Anteilsklassen der Fonds der Gesellschaft ist auf der Website nordea.lu erhältlich.

Der aktuelle Prospekt und die aktuellen KIIDs/KIDs für die Anteilsklassen der Fonds der Gesellschaft sind ferner am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft und bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Wesentliche Änderungen des Prospekts werden bei entsprechender Zustimmung des Anlegers (sofern erforderlich) mittels einer an die im Verzeichnis der Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber angegebene Adresse per Post, elektronisch oder als E-Mail-Link versandten Mitteilung und auf nordea.lu angezeigt. Mitteilungen an die Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber sind zudem am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Vertretern des Fonds außerhalb Luxemburgs erhältlich.

Anmerkung 8– Aufteilung des Portfolios nach Ländern und Wirtschaftssektoren (ungeprüft)

Die Aufteilung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren erfolgt gemäß der Klassifizierung nach GICS Direct (ein gemeinsames Produkt von MSCI und Standard & Poor's).

Anmerkung 9 – Anteilkapital und Anteilsklassen

Nähere Angaben zum Anteilskapital und den Anteilsklassen der Gesellschaft sind in den Abschnitten „die SICAV" und „Anteilsklassen" des Prospekts der Gesellschaft zu finden.

Anmerkung 10 – Swing-Faktor

An Geschäftstagen, an denen die Nettotransaktionen mit Teilfondsanteilen einen bestimmten Schwellenwert überschreiten, kann der NIW eines Teilfonds durch einen sogenannten Swing-Faktor angepasst werden. Dieser Faktor entspricht den geschätzten Gesamtkosten (geschätzte Steuern und Handelskosten, die dem Fonds entstehen können, und Geld-Brief-Spannen der Vermögenswerte, in denen der Teilfonds anlegt), die beim Kauf oder Verkauf von Anlagen entstehen, um Nettozeichnungen bzw. Nettorücknahmen von Anteilen nachzukommen (wobei der Teilfonds grundsätzlich eine angemessene tägliche Liquidität wahrt, um die regelmäßigen Mittelflüsse ohne größere Auswirkungen auf die ordentliche Anlagetätigkeit zu bewältigen). Der NIW-Preis wird nach oben angepasst, wenn die Nettotransaktionen mit Teilfondsanteilen positiv sind (Nettozeichnungen), und er wird nach unten angepasst, wenn die Nettotransaktionen mit Teilfondsanteilen negativ sind (Nettorücknahmen).

Das Swing Pricing soll die Auswirkungen mindern, die diese Kosten auf die Anteilsinhaber haben, die zu diesem Zeitpunkt nicht mit ihren Anteilen handeln. Es wirkt sich auf die Anteilsinhaber, die mit ihren Anteilen handeln, dahingehend aus, dass deren NIW-Preis um den Swing-Faktor angepasst wird. Sofern an den Märkten auf der Käufer- und Verkäuferseite unterschiedliche Gebührenstrukturen gelten, ist der Swing-Faktor für Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen möglicherweise nicht identisch.
Ferner hat der Verwaltungsrat die Entscheidung über die korrekte Anwendung und den Umfang der Swinging Single Pricing-Methode an die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Obwohl alle Teilfonds dem Swing Pricing unterliegen können, fallen die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Schwellenwerte und Swing-Faktoren unter Umständen je nach Teilfonds unterschiedlich aus. Unter normalen Marktbedingungen beträgt der zur Anpassung verwendete Swing-Faktor bei allen Anteilsklassen eines Teilfonds höchstens 2,00% des NIW.

Im Jahresverlauf wurde der Swing-Pricing-Mechanismus bei folgenden Teilfonds angewandt:

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund(Anmerkung 1a)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
		Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)

Beim Nordea 1 - Latin American Equity Fund wurde am Jahresende ein Swing-Betrag gebucht.

Anmerkung 11 – Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren sind grundsätzlich die Summe aus Broker-Kosten und Bankprovisionen.

Transaktionsbezogene Kosten, die in der nachstehenden Tabelle und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind, umfassen die Bankprovisionen und die Broker-Gebühren für Derivate.

Bei den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Broker-Kosten handelt es sich um die Aufwendungen und ggf. Börsenumsatzsteuern, die vom Broker direkt in Rechnung gestellt werden und diesem beim Settlement von Aktien, Anleihen und Optionen gezahlt werden. Sie werden zum Zeitpunkt der Transaktion als integraler Bestandteil der Einstandskosten verbucht.

Name des Teilfonds	Währung	Broker-Kosten in der Basiswährung des Teilfonds	Transaktionsbezogene Kosten in der Basiswährung des Teilfonds
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	-	747.305,93
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	264.712,16	272.712,78
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	2.155.593,86	1.989.832,48
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	2.718.118,48	2.700.122,35
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	122.955,38	20.442,60
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	645.991,45	41.112,23
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	330.656,54
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	557.650,45	33.156,71
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	9,46	40.415,98
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	2.196.301,35
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	6.764,50	29.338,49
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	EUR	-	200.942,75
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	403.444,30	22.091,32
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	USD	-	85.279,16
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	21.382,14
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	-	82.169,97
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	3.408,67	11.752,70
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	2.651.819,51	95.172,27
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	EUR	685.427,52	26.303,34
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	15.632,27
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	158.796,83
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	23.122,48
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	EUR	-	329.308,68
Nordea 1 - European Covered Bond Fund (Anmerkung 1c)	EUR	-	1.102.662,71
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	38.755,58
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	117.168,70
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	246,87	308.933,66
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	8,59	53.130,93
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	5,87	9.955,19

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	Broker-Kosten in der Basiswährung des Teilfonds	Transaktionsbezogene Kosten in der Basiswährung des Teilfonds
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund(Anmerkung 1a)	EUR	-	2.770,82
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	EUR	28,99	150.363,90
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	EUR	-	1.436,95
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	324.069,13	10.350,74
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	25.687,18
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	4.900.462,94	21.886,77
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	-	2.004,83
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	EUR	-	2.691,07
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	EUR	-	-
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	544.177,01
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	14,75	157.882,17
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	1.119.993,02	229.823,52
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	3.543.836,08	74.673,27
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	USD	495.308,97	26.096,22
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	31.796,92	17.916,20
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	376.391,97	34.251,12
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)	USD	4.891,10	47,14
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	118.743,31
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	-	221.100,65
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	154.169,23	19.976,94
Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund	USD	421.531,34	23.486,85
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	361.571,98	15.158,39
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	114.134,19	6.378,94
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	260.284,43	27.030,07
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	181.398,89	18.451,50
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	15.332,24	7.789,90
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)	USD	7.764,66	985,65
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.803.089,37	22.765,76
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	436.686,76	49.622,15
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	104.913,22	8.223,25
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	146.386,84	10.318,87
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	1.522.373,14	54.658,50
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)	USD	15.479,35	3.431,29
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	1.447.584,55	67.537,82
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	1,29	74.227,26
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	59.275,09	43.971,93
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	609.943,27
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	17.772,72
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	EUR	-	35.606,29
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	370.798,47	7.763,46
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	173.061,82	10.003,09
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	EUR	278.092,04	7.207,62
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	88.596,50
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	USD	322.572,13	58.553,79
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	221.952,35
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	361.311,21	50.582,76
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	65.752,08

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	Broker-Kosten in der Basiswährung des Teilfonds	Transaktionsbezogene Kosten in der Basiswährung des Teilfonds
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	391.542,60	51.074,85
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.296.458,05	506.977,26
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	283.258,28
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	62.488,60
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	322.984,52
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	-	1.008.572,98
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	153.795,12
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	USD	-	407.098,91
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	-	8.004,81

Anmerkung 12 – Dividendenausschüttungen

a) Jährliche Ausschüttung

Die Gesellschaft hat, wie im Bericht des Verwaltungsrates des vorangegangenen Geschäftsjahres vorgesehen, am 25. April 2025, dem Ex-Tag, jährliche Dividenden erklärt und am 28. April 2025 ausgezahlt.

b) Zwischenausschüttung

Im Berichtsjahr genehmigte der Verwaltungsrat folgende Zwischenausschüttungen:

- Die Anteilsklasse LP-EUR des Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund hat am 22. April 2025, dem Ex-Tag, eine jährliche Dividende von 2,9360 EUR je Anteil erklärt und am 25. April 2025 ausgezahlt.
- Die M-Anteilsklassen haben die nachstehend aufgeführten monatlichen Dividenden ausgeschüttet:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Währung des Teilfonds	Monatliche Ausschüttung Betrag (in Währung des Teilfonds)	Ausschüttungs-währung	Insgesamt ausgeschütteter Betrag je Anteil (in Ausschüttungs-währung)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,0602	SGD	0,975350
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,5649	SGD	9,080209
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	DKK	0,5161	JPY	129,940973
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	EUR	0,4799	EUR	5,564800
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	HM - SGD	EUR	0,7959	SGD	13,014488
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	EUR	0,7894	EUR	8,854800
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	EUR	0,1347	EUR	1,568400
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	MP	EUR	0,3979	EUR	4,774800
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	USD	0,0308	EUR	0,322694
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	HM - SGD	USD	0,6093	SGD	9,595804
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	EUR	5,786193
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	USD	7,102800
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	MP	USD	0,2911	USD	0,291100
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	USD	0,7230	EUR	4,649399
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	EUR	0,0813	AUD	1,701382
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	EUR	0,0818	GBP	0,837717
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	EUR	0,0696	SGD	1,189671
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	EUR	0,0854	USD	1,147388
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	EUR	0,0589	EUR	0,706800
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	EUR	0,0627	EUR	0,752400
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	USD	0,4251	USD	0,425100

Anmerkungen zum Abschluss per 31.12.2025 (Fortsetzung)

Anmerkung 13 – Performance-Berechnung

Die Performance wird gemäß den Leitlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 ermittelt und nach folgender allgemeinen Formel berechnet:

$$\text{Performance \%} = \left\{ \frac{NIW_{\text{Ende P}} \times f_1, f_2 \ldots f_n}{NIW_{\text{Beginn P}}} - 1 \right\} \times 100$$

$NIW_{\text{Ende P}}$ Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Beobachtungszeitraums
$NIW_{\text{Beginn P}}$ Nettoinventarwert je Anteil zum Beginn des Beobachtungszeitraums (d.h. letzter Wert des vorangehenden Beobachtungszeitraums)
$f_1, f_2 \ldots f_n$ Adjustierungsfaktoren für Ausschüttungen, wobei:

$$f = \frac{NIW_{ex} + \text{Bruttoausschüttung}}{NIW_{ex}}$$

NIW_{ex} Nettoinventarwert je Anteil ex Dividende
Bruttoausschüttung Bruttobetrag der Ertrags- und Kapitalgewinnausschüttungen je Anteil an Anleger

Anmerkung 14 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (Offenlegungsverordnung, SFDR) (ungeprüft)

Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Anlagen stehen in den jeweiligen Anhängen im Abschnitt „Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR)“ zur Verfügung.

Anmerkung 15 – Funded Participation Agreements

Nachdem die AT1-Anleihen der Credit Suisse am 19. März 2023 auf null abgeschrieben worden waren, schlossen die Fonds Nordea 1 - European High Yield Bond Fund und Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund 2024 und 2025 Funded Participation Agreements mit einer dritten Partei ab.

Per 31. Dezember 2025 haben diese beiden Fonds eine vertragliche Abmachung mit der dritten Partei über den gesamten nominalen Betrag der vor der Abschreibung gehaltenen AT1-Anleihen geschlossen. Aufgrund dieser Funded Participation Agreements haben die Fonds den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Allokationsbetrag in bar erhalten und im Gegenzug die vertragliche Verpflichtung übernommen, der dritten Partei etwaige Erlöse zurückzuzahlen, die sie künftig möglicherweise in Bezug auf die AT1-Anleihen der Credit Suisse erhalten.

	Vor der Abschreibung gehaltenes nominales Exposure in USD	Über Funded Paticipation Agreements gehandeltes nominales Exposure in USD			Empfangener Allokationsbetrag in USD		
		2024	2025	Summe	2024	2025	Summe
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	81.435.000	30.266.845	51.168.155	81.435.000	2.932.516	3.581.771	6.514.287
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	825.000	230.525	594.475	825.000	20.747	41.613	62.360

Die in bar empfangenen Allokationsbeträge sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter *„Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren“ ausgewiesen.*

Anmerkung 16 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund wurde liquidiert, nachdem der letzte NIW am 5. Februar 2026 berechnet worden war.
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund wurde am 25. Februar 2026 von Nordea 1 - US High Yield Bond Fund übernommen.
Nordea 1 - Diversified Growth Fund wurde liquidiert, nachdem der letzte NIW am 9. März 2026 berechnet worden war.
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund wurde liquidiert, nachdem der letzte NIW am 16. März 2026 berechnet worden war.

Informationen für die Anteilsinhaber

Die folgenden Dokumente sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Verwaltungsgesellschaft oder den Vertretern und Zahlstellen an deren jeweiligen Geschäftstagen kostenlos in elektronischer Form erhältlich:

• die Satzung der Gesellschaft
• der Verkaufsprospekt der Gesellschaft
• das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen („KIID")/das Basisinformationsblatt („KID")
• der Zeichnungsantrag
• die regelmäßigen Finanzberichte
• die von Zeit zu Zeit veröffentlichten Marketingunterlagen und
• Information zu unseren wichtigsten Grundsätzen (Interessenskonflikte, Vergütung, Engagement, Beschwerdemanagement etc.).

Eine aktuelle Fassung der KIIDs/KIDs wird auf nordea.lu und je nach Landessprache(n) der Länder, in denen die Gesellschaft, ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, auf den landesspezifischen Websites von Nordea zur Verfügung gestellt, deren Adressen jeweils auf das internationale Länderkürzel der betreffenden Länder enden.

Die folgenden Dokumente können am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder bei der Verwaltungsgesellschaft an deren jeweiligen Geschäftstagen eingesehen werden:

• der Verwaltungsgesellschaftsvertrag zwischen der Gesellschaft und Nordea Investment Funds S.A.
• der Depot- und Verwahrstellenvertrag zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Einladungen zu allen Hauptversammlungen der Anteilsinhaber werden den Inhabern von Namensanteilen der Gesellschaft zugesandt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des gültigen Prospektes zusammen mit dem neuesten Jahresbericht und dem neuesten Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem neuesten Jahresbericht veröffentlicht wurde, vorgenommen werden.

Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft)

A) Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagementverfahren ein, mit dessen Hilfe das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie der Anteil der Positionen am Gesamtrisikoprofil der Anlageportfolios der Teilfonds jederzeit überwacht werden können. Gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 sowie den geltenden Verordnungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") erstattet die Verwaltungsgesellschaft der CSSF regelmäßig über das Risikomanagementverfahren Bericht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf der Basis angemessener, geeigneter Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert des Portfolios nicht übersteigt. Hierzu setzt die Verwaltungsgesellschaft folgende Methoden ein:

- Commitment-Ansatz: Die Positionen in Finanzderivaten werden unter Berücksichtigung aller Aufrechnungs- und Absicherungseffekte in äquivalente Positionen der Basiswerte umgewandelt.
- Value-at-Risk-Ansatz (VaR-Ansatz): Beim VaR handelt es sich um ein mathematisch-statistisches Konzept, das im Finanzsektor als Standard-Risikomaß eingesetzt wird. Der VaR gibt den potenziellen Verlust eines Portfolios in einem gegebenen Zeitraum (sogenannte Halteperiode) bei einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) an. Der VaR wird auf Ebene des gesamten Teilfonds bei einer Halteperiode von höchstens einem Monat (20 Geschäftstage) und einem Konfidenzniveau von mindestens 95% ermittelt.
  - Relativer VaR-Ansatz: Der relative VaR-Ansatz misst den VaR an demjenigen eines Referenzportfolios. Der relative VaR darf den VaR des Referenzportfolios um höchstens 100% übersteigen, d.h. das Doppelte des Referenz-VaR betragen (200%). Dabei ist das Referenzportfolio ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.
  - Absoluter VaR-Ansatz: Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (Konfidenzniveau mindestens 95%, Halteperiode höchstens 20 Tage) des Teilfonds höchstens 20% des Nettowerts des Teilfonds betragen (Konfidenzniveau 99%, Halteperiode 20 Tage). Die Obergrenze von 20% wird entsprechend angepasst, wenn eine andere Halteperiode oder ein anderes Konfidenzniveau gelten. Informationen zum maximalen Limit sind angegeben.

Ergänzungen zum VaR:
Für Teilfonds, für die das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko über den VaR-Ansatz verfolgt und überwacht wird, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen erwarteten Durchschnittswert (Hebel). Der Schätzwert kann je nach Marktbedingungen vom tatsächlichen Wert am Berichtsstichtag abweichen. Der veröffentlichte erwartete Hebel ist explizit nicht als Anlagelimit zu verstehen.

Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat entscheidet, welche Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos jedes Teilfonds von Nordea 1, SICAV gewählt wird. Es muss nicht für alle Teilfonds die gleiche Methode angewandt werden. Bei den meisten Teilfonds der Nordea 1, SICAV wird das Gesamtrisiko über den Commitment-Ansatz ermittelt. Die nachstehende Tabelle enthält alle Teilfonds, bei denen das Gesamtrisiko über den VaR-Ansatz ermittelt wird, zusammen mit dem gewählten Konzept:

Teilfonds	Methode
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	Absoluter VaR
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	Absoluter VaR
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Relativer VaR
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Absoluter VaR
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	Absoluter VaR
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Relativer VaR
Nordea 1 - Stable Return Fund	Absoluter VaR

B) Methoden zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Ad 1) Absoluter VaR-Ansatz:
Im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 (der „Zeitraum") wurde der absolute VaR-Ansatz zur Beobachtung und Messung des mit dem Einsatz von Derivaten bei den Teilfonds einhergehenden Gesamtrisikos herangezogen. Die nachstehende Tabelle zeigt:

(i) Minimum, Maximum und Durchschnitt des täglichen VaR im Zeitraum.
(ii) Das regulatorische VaR-Limit für jeden dieser Teilfonds.

Teilfonds	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Regulatorisches Limit
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	1,33%	5,72%	2,61%	20%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	3,00%	7,10%	4,78%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	4,27%	9,63%	6,84%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	6,40%	14,16%	10,18%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	2,76%	6,60%	3,87%	20%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,63%	2,44%	1,03%	20%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	7,73%	14,96%	9,99%	20%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	2,97%	8,35%	4,51%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,60%	2,87%	1,20%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,83%	4,70%	2,61%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	3,86%	9,84%	5,36%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	4,53%	7,68%	5,83%	20%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	1,33%	2,24%	1,80%	20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	4,58%	7,39%	5,77%	20%

Angaben zur Risikotransparenz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebel) im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 ergab für 2025 folgenden durchschnittlichen Hebel:

Teilfonds	Minimum (in % des NIW)*	Maximum (in % des NIW)*	Durchschnitt (in % des NIW)*
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	827%	1595%	1190%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	451%	954%	678%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	715%	1412%	1023%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1103%	2200%	1586%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	373%	700%	552%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	142%	193%	167%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	180%	389%	261%
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	1221%	2539%	1682%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	58%	69%	64%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	294%	490%	412%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	588%	1036%	824%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	214%	478%	329%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	68%	328%	137%
Nordea 1 - Stable Return Fund	212%	394%	292%

* Berechnet auf der Basis von mindestens alle zwei Wochen erfassten Daten.

Ad 2) Relativer VaR-Ansatz:
Im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 (der „Zeitraum") wurde der relative VaR-Ansatz zur Beobachtung und Messung des mit dem Einsatz von Derivaten bei den Teilfonds einhergehenden Gesamtrisikos herangezogen. Die nachstehende Tabelle zeigt:

(i) Das Referenzportfolio für jeden dieser Teilfonds.
(ii) Minimum, Maximum und Durchschnitt des täglichen VaR im Zeitraum.
(iii) Das regulatorische VaR-Limit für jeden dieser Teilfonds.

Teilfonds	Referenzportfolio	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Regulatorisches Limit
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	90%	119%	103%	200%

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebel) im Zeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 ergab für 2025 folgende Hebel (Leverage):

Teilfonds	Minimum (in % des NIW)*	Maximum (in % des NIW)*	Durchschnitt (in % des NIW)*
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	92%	135%	115%

* Berechnet auf der Basis von mindestens alle zwei Wochen erfassten Daten.

Ad 3) Commitment-Ansatz
Das mit dem Einsatz von Derivaten einhergehende Gesamtrisiko bei den nicht unter Ad 1) bzw. Ad 2) aufgeführten Teilfonds wurde im Berichtszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025 nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

Angaben zur Vergütung (ungeprüft)

A) Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik umgesetzt, die auf der Vergütungspolitik der Nordea Group basiert und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem zuträglich ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit dem Risikoprofil der Fonds unvereinbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet es als Verpflichtung, dafür Sorge zu tragen, dass alle dieser Politik unterliegenden Einzelpersonen — zu denen die Verwaltungsratsmitglieder, Führungskräfte und Mitarbeiter gehören — diese Politik befolgen.

Die Vergütungspolitik beinhaltet die gute Unternehmensführung und eine Vergütungsstruktur, die ein ausgewogenes Verhältnis zwischen festen und variablen Bestandteilen aufweist, sowie Regeln für die Ausrichtung auf das Risiko und die langfristige Leistung. Diese Ausrichtungsregeln sind so konzipiert, dass sie bei bestimmten Abwägungen beispielsweise im Hinblick auf die Unternehmensstrategie, -ziele, -werte und -interessen, mit den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber vereinbar sind und Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten umfassen. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die Berechnung jedweder variablen Vergütung auf der jeweiligen Mehrjahresperformance des betreffenden Fonds basiert und die tatsächliche Auszahlung dieser Vergütung über denselben Zeitraum verteilt wird. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen erhalten keine variable Vergütung.

Die Leistungsbeurteilung erfolgt sowohl auf Ebene der Nordea Group als auch auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft. Individuelle Leistungsbeurteilungen basieren auf einer Gewichtung finanzieller und nicht-finanzieller Ziele, die mit den besonderen Aufgaben und Funktionen verbunden sind. Der Grundsatz der individuellen Leistungsbeurteilung basiert daher auf einer Bewertung der erreichten Ziele sowie einer Würdigung der langfristigen Wertschöpfung des Mitarbeiters. Die Leistung spiegelt darüber hinaus eine Beurteilung der fachlichen und sozialen Kompetenz wider und ist mit den erzielten Erfolgen des jeweiligen Mitarbeiters verbunden. Die angewandten Kriterien zur Festlegung der festen Vergütung sind die Komplexität der Tätigkeit, das Maß an Verantwortung, die Berufserfahrung sowie die Bedingungen des lokalen Markts.

Die Politik wird vom Vergütungsausschuss formuliert und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Politik folgt einem definierten Prozess, der die Grundsätze, Genehmigung, Kommunikation, Umsetzung, Überprüfung und Aktualisierung der Politik festlegt und den Verwaltungsrat sowie das Senior Management, die Personalabteilung, die interne Revision und andere Kontrollfunktionen einbezieht.

B) Methode

In Anbetracht der funktionalen Struktur der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen ihrer Rolle als Verwaltungsgesellschaft von OGAWs und AIFs stellen die nachfolgenden Angaben den Teil der gesamten Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaftsfunktion innerhalb der Verwaltungsgesellschaft dar, der allen verwalteten Fonds, unter Berücksichtigung sowohl von Nicht-OGAWs als auch von OGAWs, im Verhältnis zum gesamten Nettovermögen der Gesellschaft zurechenbar ist und Beauftragte von Unternehmen einschließt, denen die Verwaltungsgesellschaft Portfolioverwaltungsfunktionen übertragen hat, (die „Beauftragten"). Nach dieser Methode belief sich die durchschnittliche Anzahl der berücksichtigten Mitarbeiter auf 307, einschließlich Senior Management.

Angaben zur Vergütung per 31. Dezember 2025:

Fonds	Vergütungsgesamtbetrag (EUR) einschließlich Vergütung etwaiger Beauftragter		Senior Management (EUR)
	Fest	Variabel	
Nordea 1, SICAV	19.954,502	6.141,953	701,177

Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Auf Grundlage der Analyse der Verwaltungsgesellschaft erstrecken sich diese Angaben auf Total Return Swaps, Equity Swaps, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte.

Allgemeine Angaben
Die nachstehende Tabelle zeigt den absoluten Betrag, der in Equity Swaps, Total Return Swaps, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte investiert wurde, (in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds) und als Anteil am Gesamtvermögen:

	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 – Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (in EUR)
Marktwert der Equity Swaps*	-	118.696.501,89	1.671.996.363,02	2.825.513.527,06	-	4.912.757,16	50.105.740,07
% des Nettovermögens	-	39,38%	69,35%	117,00%	-	18,28%	37,18%
Marktwert der Total Return Swaps*	-	-	1.056.983.880,93	1.698.949.214,12	-	-	-
% des Nettovermögens	-	-	43,84%	70,35%	-	-	-
Marktwert der Pensionsgeschäfte**	796.464.402,53	-	-	-	41.641.333,78	-	-
% des Nettovermögens	78,69%	-	-	-	75,12%	-	-
Marktwert der umgekehrten Pensionsgeschäfte**	-	-	-	-	-	-	-
% des Nettovermögens	-	-	-	-	-	-	-
Marktwert der Wertpapier-finanzierungsgeschäfte	796.464.402,53	118.696.501,89	2.728.980.243,95	4.524.462.741,18	41.641.333,78	4.912.757,16	50.105.740,07
% des Nettovermögens	78,69%	39,38%	113,18%	187,36%	75,12%	18,28%	37,18%

(*) Der Marktwert ist die Summe der absoluten Werte der „Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds" gemäß dem Ausweis in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente.
(**) Der Marktwert repräsentiert die „Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds" gemäß dem Ausweis in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente und den Wert der Position „Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften" oder „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften" gemäß dem Ausweis in der Nettovermögensaufstellung.

Angaben zur Konzentration
Barclays Bank Ireland PLC und Bank of America NA sind die beiden Gegenparteien bei Equity Swaps und Total Return Swaps. Mit diesen beiden Gegenparteien wurden Bar- und Nicht-Barsicherheiten ausgetauscht. Bei den als Sicherheit empfangenen Wertpapieren handelt es sich um Anleihen mit Investment-Grade-Rating, die von einem OECD-Mitgliedsland begeben oder garantiert wurden.

In der nachstehenden Tabelle sind die Emittenten von erhaltenen Nicht-Barsicherheiten geordnet nach dem Wert der Sicherheit ausgewiesen:

Fondsname	Währung des Fonds	Emittent	Summe
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Frankreich	11.513.183,32
		Deutschland	1.754.320,15
		Finnland	395.984,19
		Niederlande	370.449,40
			14.033.937,05
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Deutschland	7.366.507,22
		Vereinigte Staaten von Amerika	5.176.985,47
		Frankreich	3.923.435,29
		Niederlande	1.851.255,68
		Finnland	772.672,54
			19.090.856,20

Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden mit sieben Gegenparteien getätigt, wobei grundsätzlich Barsicherheiten ausgetauscht wurden:
- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG;
- JP Morgan SE;
- NOMURA INTERNATIONAL PLC;
- UBS Europe SE.

Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten für die einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps
Für Equity Swaps und Total Return Swaps wurden Barsicherheiten gestellt.
Für den Verkauf von Wertpapieren im Rahmen von Pensionsgeschäften entgegengenommene Barmittel werden als Gesamtheit und nicht von anderen Barmitteln getrennt verwaltet.

Sämtliche Geschäfte werden bilateral abgewickelt und gecleart.

In der nachfolgenden Tabellen sind der Marktwert und die Sicherheit der Equity Swaps, Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte ausgewiesen, aufgeschlüsselt nach Gegenpartei und Laufzeit:

Teilfonds Basiswährung Gegenpartei (Land) Instrumentenart Restlaufzeit	Marktwert* in Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/ (gezahlte) Barsicherheit** in der Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/(gezahlte) Nicht-Barsicherheit** in der Basiswährung
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (Frankreich)	**(374.400.956,68)**	**(670.000,00)**	
Pensionsgeschäfte			
Ein Tag bis eine Woche	(20.109.887,67)		
Eine Woche bis ein Monat	(354.291.069,01)		
BofA Securities Europe SA (Frankreich)	**(40.688.358,19)**	**(3.414.765,00)**	
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(40.688.358,19)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (Frankreich)	**(54.836.589,73)**	**107.491,00**	
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(54.836.589,73)		
Deutsche Bank AG (Deutschland)	**(204.976.342,32)**	**(6.076.000,00)**	
Pensionsgeschäfte			
Ein Tag bis eine Woche	(147.822.730,10)		
Eine Woche bis ein Monat	(57.153.612,22)		
JP Morgan SE (Deutschland)	**(81.767.327,38)**	**(506.380,00)**	
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(81.767.327,38)		
Nomura International PLC (Vereinigtes Königreich)	**(9.478.750,46)**	**-**	
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(9.478.750,46)		
UBS Europe SE (Deutschland)	**(30.316.077,77)**	**-**	
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(30.316.077,77)		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**294.943,10**	**390.000,00**	
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	294.943,10		
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(1.314.633,75)**	**(7.310.000,00)**	
Equity Swaps			
Eine Woche bis ein Monat	(483.090,05)		
Drei Monate bis ein Jahr	(831.543,70)		

Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds Basiswährung Gegenpartei (Land) Instrumentenart Restlaufzeit	Marktwert* in Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/ (gezahlte) Barsicherheit** in der Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/(gezahlte) Nicht-Barsicherheit** in der Basiswährung
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**2.045.892,97**	**3.130.000,00**	
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	4.056.907,65		
Total Return Swaps			
Ein bis drei Monate	(2.011.014,68)		
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(9.163.369,27)**	**(62.750.000,00)**	**156.415,83**
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	(8.658.313,81)		
Total Return Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	(505.055,46)		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**634.743,71**	**3.300.000,00**	**240.083,25**
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	8.131.104,33		
Total Return Swaps			
Ein bis drei Monate	(2.498.786,88)		
Drei Monate bis ein Jahr	(4.997.573,74)		
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(9.991.157,85)**	**(99.350.000,00)**	**36.349,50**
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	(9.415.526,03)		
Total Return Swaps			
Ein bis drei Monate	(127.503,81)		
Drei Monate bis ein Jahr	(448.128,01)		
Nordea 1 - Diversified Growth Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**9.918,31**		
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	9.918,31		
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (Frankreich)	**(22.423.367,68)**	**290.000,00**	
Pensionsgeschäfte			
Ein Tag bis eine Woche	(980.074,27)		
Eine Woche bis ein Monat	(21.443.293,41)		
Deutsche Bank AG (Deutschland)	**(17.746.682,70)**	**(870.000,00)**	
Pensionsgeschäfte			
Ein Tag bis eine Woche	(7.332.901,26)		
Eine Woche bis ein Monat	(10.413.781,44)		

Angaben gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds Basiswährung Gegenpartei (Land) Instrumentenart Restlaufzeit	Marktwert* in Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/ (gezahlte) Barsicherheit** in der Basiswährung	Von der/(an die) Gegenpartei erhaltene/(gezahlte) Nicht-Barsicherheit** in der Basiswährung
Nomura International PLC (Vereinigtes Königreich)	**(1.471.283,40)**		
Pensionsgeschäfte			
Eine Woche bis ein Monat	(1.471.283,40)		
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**127.100,28**		
Equity Swaps			
Drei Monate bis ein Jahr	127.100,28		

(*) Für „Equity Swaps" und „Total Return Swaps" entspricht der Marktwert dem Wert der Position „Nicht realisierte(r) Wertzuwachs/(-minderung) seit der monatlichen Anpassung in der Basiswährung des Teilfonds" gemäß dem Ausweis in der entsprechenden Tabelle in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente. Für „Pensionsgeschäfte" repräsentiert der Marktwert die „Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds" gemäß dem Ausweis in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente und den Wert der Position „Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften" gemäß dem Ausweis in der Nettovermögensaufstellung.
Bei „umgekehrten Pensionsgeschäften" repräsentiert der Marktwert die „Verpflichtung in der Basiswährung des Teilfonds" gemäß dem Ausweis in der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente und den Wert der Position „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften" gemäß dem Ausweis in der Nettovermögensaufstellung.

(**) Sicherheiten werden auf Gegenparteiebene zu einem Nettobetrag saldiert und könnten sich daher auf viele Instrumentenarten beziehen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Art und Qualität der empfangenen Nicht-Barsicherheiten für Equity Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen:

				Bonitätsrating		
				Investment Grade (langfristiges Rating von Moody's)		
Fondsname	**Währung des Fonds**	**Aktivatyp**	**Gesamtbetrag**	**Aaa**	**Aa1**	**Aa3**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Staatsanleihen	11.909.167,51	2.124.769,54	395.984,19	11.513.183,32
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Staatsanleihen	4.696.107,83	14.394.748,37	772.672,54	3.923.435,29

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten
Barsicherheiten für Equity Swaps und Total Return Swaps werden entweder als Einlage platziert oder in Staatsanleihen hoher Qualität, Pensionsgeschäfte oder kurzfristige Geldmarktfonds investiert, die einen täglichen Nettoinventarwert berechnen und ein Rating von AAA oder eine gleichwertige Bonitätsnote aufweisen.

Nicht-Barsicherheiten werden weder verkauft noch reinvestiert noch verpfändet.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erhalten hat.
Sämtliche Barsicherheiten werden auf Sammelkonten, aber gesondert von den Vermögenswerten von J.P. Morgan gehalten.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gestellt hat
Die von den Teilfonds gestellten Sicherheiten werden auf Sammelkonten bei der Gegenpartei Barclays Bank Ireland PLC und gesonderten Konten bei der Gegenpartei Bank of America NA gehalten.

Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps.
Sämtliche Renditen für Equity Swaps und Total Return Swaps werden den jeweiligen Teilfonds zugerechnet. Die Transaktionskosten können nicht gesondert ermittelt werden.

Die Erträge aus der Wiederanlage der erhaltener Barsicherheiten für Pensionsgeschäfte verbleiben beim Teilfonds.

Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR) (ungeprüft)

Delegierte Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 zur Änderung und Berichtigung der in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 festgelegten technischen Regulierungsstandards im Hinblick auf Inhalt und Darstellung der in vorvertraglichen Dokumenten und regelmäßigen Berichten offenzulegenden Informationen über Finanzprodukte zur Anlage in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (geänderte Technische Regulierungsstandards zur Offenlegungsverordnung, SFDR RTS). Die geänderten Technischen Regulierungsstandards zur Offenlegungsverordnung (SFDR RTS) führen vorvertragliche und regelmäßige Transparenzanforderungen in Bezug auf taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie für Finanzprodukte ein, die gemäß Artikel 8 und 9 der SFDR offengelegt werden.

Unter Artikel 6 fallende Teilfonds
Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
Nordea 1 - Balanced Income Fund
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Unter Artikel 8 fallende Teilfonds
Die nachstehenden Anhänge enthalten Informationen zu ökologischen und sozialen Merkmalen der betreffenden Teilfonds sowie Informationen zu nachhaltigen Investitionen gemäß der Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, SFDR).

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Chinese Equity Fund
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Diversified Growth Fund
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European Covered Bond Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund
Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
Nordea 1 - Global Opportunity Fund
Nordea 1 - Global Portfolio Fund
Nordea 1 - Global Real Estate Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Anmerkung 1b)
Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds
Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR) (ungeprüft)

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - Global Disruption Fund
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Unter Artikel 9 fallende Teilfonds
Die nachstehenden Anhänge enthalten Informationen zu ökologischen und sozialen Merkmalen der betreffenden Teilfonds sowie Informationen zu nachhaltigen Investitionen gemäß der Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, SFDR).

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Anmerkung 1c)
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (Anmerkung 1b)
Nordea 1 - Global Impact Fund
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Anmerkung 1b)
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Contents

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund 523
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund 543
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund 562
Nordea 1 - Chinese Equity Fund 582
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund 601
Nordea 1 - Diversified Growth Fund 621
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund 638
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 658
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 678
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 695
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund 712
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund 729
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund 749
Nordea 1 - Empower Europe Fund 769
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 788
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 808
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 828
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 849
Nordea 1 - European Covered Bond Fund 864
Nordea 1 - European Cross Credit Fund 884
Nordea 1 - European Financial Debt Fund 903
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 923
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund 942
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund 962
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 982
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 998
Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund 1018
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 1038
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 1057
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund 1070
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund 1090
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund 1107
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund 1124
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund 1141
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund 1158

Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund 1176
Nordea 1 - Global Disruption Fund 1196
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund 1215
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund 1235
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 1250
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 1268
Nordea 1 - Global Impact Fund 1289
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund 1309
Nordea 1 - Global Opportunity Fund 1326
Nordea 1 - Global Portfolio Fund 1345
Nordea 1 - Global Real Estate Fund 1361
Nordea 1 - Global Small Cap Fund 1380
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund 1399
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund 1417
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 1436
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 1455
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund 1474
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 1493
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund 1510
Nordea 1 - Global Value ESG Fund 1530
Nordea 1 - Indian Equity Fund 1549
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund 1564
Nordea 1 - Latin American Equity Fund 1580
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 1595
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 1615
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds 1636
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 1653
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 1672
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund 1692
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 1712
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund 1729
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 1749
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 1769
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 1785
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 1805
Nordea 1 - Stable Return Fund 1824
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 1844
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 1864
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 1884
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 1901
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 1923
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 1940
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 1961

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300WUBHZSQIK6U640

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	19,30%	94,52%	94,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	25,01%	92,71%	92,71%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	94,52%	94,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	93,27%	93,27%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	94,52%	94,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	93,27%	93,27%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

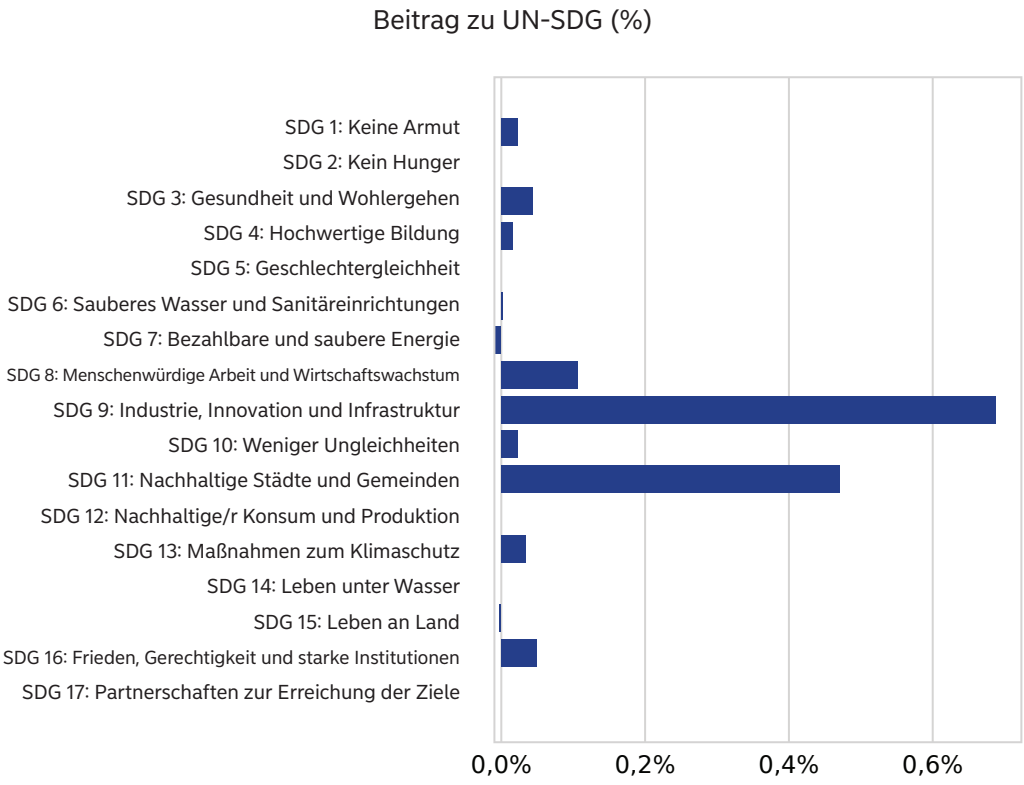
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

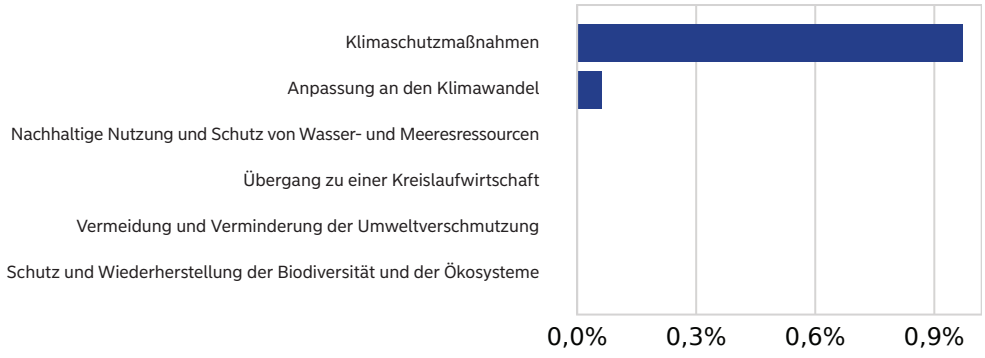
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	102 tCO2e	42,15%	41,08%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	195 tCO2e	42,15%	41,08%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	42.653 tCO2e	42,15%	41,08%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	297 tCO2e	42,15%	41,08%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	42.950 tCO2e	42,15%	41,08%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	1 tCO2e / investierte Mio. €	42,15%	41,08%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	73 tCO2e / investierte Mio. €	42,15%	41,08%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	3 tCO2e / Mio. € Umsatz	42,15%	41,08%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	505 tCO2e / Mio. € Umsatz	42,15%	41,08%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,13% Investitionen in fossile Brennstoffe	42,15%	37,09%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	41,42% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	42,15%	33,95%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	42,15%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	42,15%	34,64%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	42,15%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	42,15%	37,46%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	42,15%	34,42%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,91% ohne Richtlinien	42,15%	39,60%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	23,24% Verdienstgefälle	42,15%	28,42%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,83% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	42,15%	36,08%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	42,15%	33,46%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emissions-intensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	243,11 tCO2e / Mio. € BIP	52,37%	51,80%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	52,37%	52,07%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	52,37%	52,07%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	52,37%	52,37%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

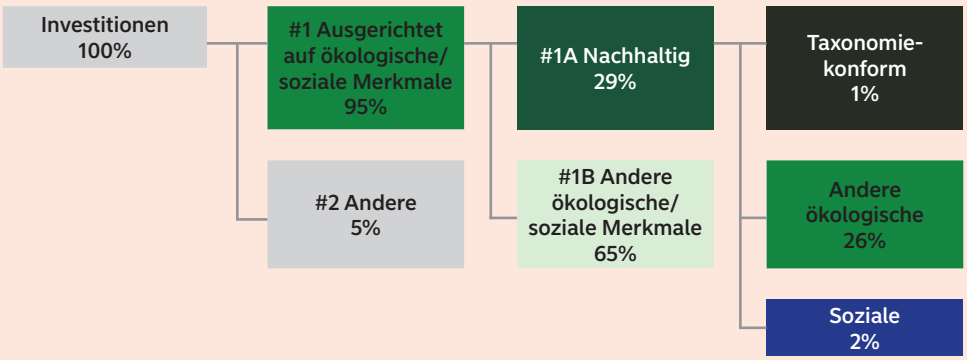
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Staatsanleihen	3,47%	Frankreich
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Staatsanleihen	3,31%	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	Staatsanleihen	3,21%	Italien
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Staatsanleihen	3,05%	Frankreich
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Staatsanleihen	2,75%	Griechenland
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Staatsanleihen	2,67%	Portugal
Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028	Staatsanleihen	2,23%	Italien
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Staatsanleihen	2,05%	Griechenland
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Staatsanleihen	1,89%	Italien
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Staatsanleihen	1,89%	Griechenland
Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	Finanzsektor	1,65%	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Staatsanleihen	1,41%	Italien
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Staatsanleihen	1,37%	Polen
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Staatsanleihen	1,30%	Frankreich
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Staatsanleihen	1,28%	Rumänien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	6,12%
Derivate	Derivate	-0,64%
Finanzsektor	Banken	33,15%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,92%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,19%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,01%
Staatsanleihen	Kommunal	0,40%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,28%
Staatsanleihen	Staatlich	53,57%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

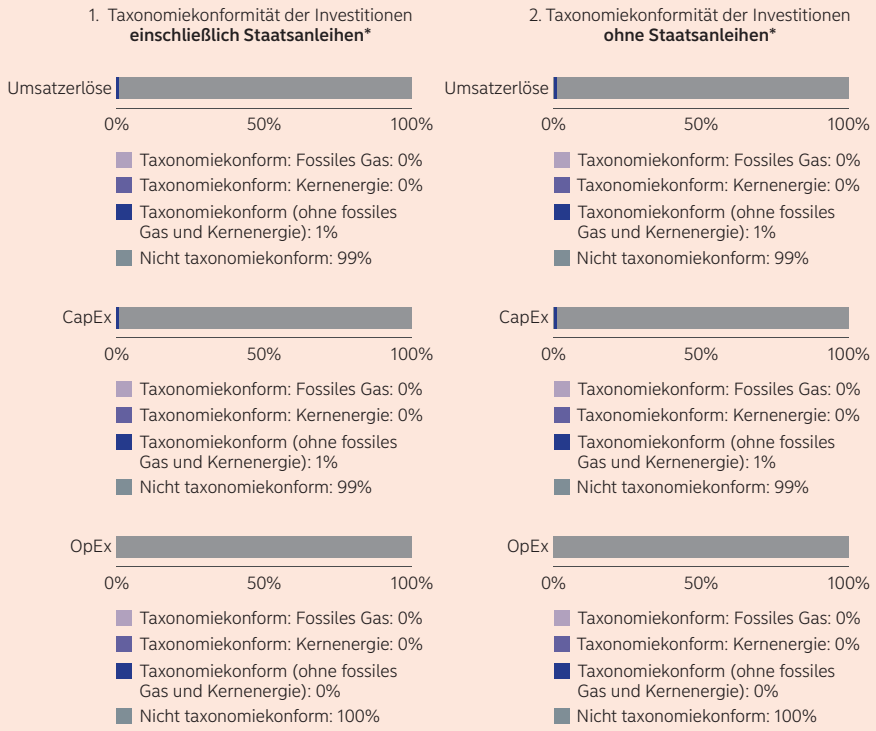
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,08%
Summe	**0,09%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,94%
2024	0,51%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300H93PG75WKUHX51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	70,30%	97,28%	96,99%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	63,69%	96,90%	96,90%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,28%	97,28%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,19%	97,19%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,28%	97,28%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,19%	97,19%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

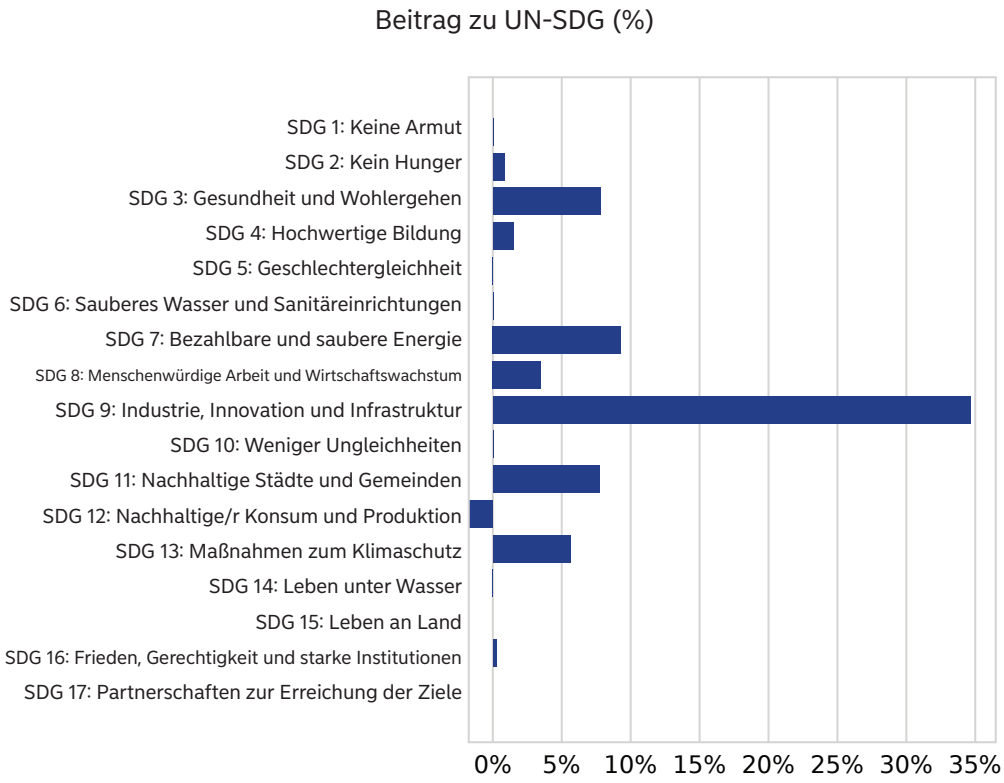
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

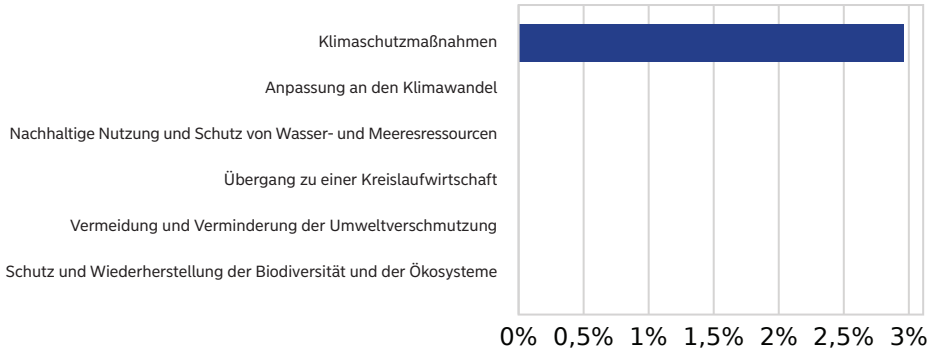
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	361 tCO2e	97,34%	97,11%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.074 tCO2e	97,34%	97,11%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	16.415 tCO2e	97,34%	97,11%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	1.435 tCO2e	97,34%	97,11%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	17.850 tCO2e	97,34%	97,11%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	21 tCO2e / investierte Mio. €	97,34%	97,11%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	264 tCO2e / investierte Mio. €	97,34%	97,11%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	78 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,34%	97,11%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	867 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,34%	97,11%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,34%	97,11%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	81,05% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,34%	89,56%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,34%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,43 GWh / Mio. € Umsatz	52,48%	52,48%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	1,16%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	5,37%	5,37%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	2,12 GWh / Mio. € Umsatz	1,70%	1,70%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,34%	97,11%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,34%	15,42%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,59 t / investierte Mio. €	97,34%	97,11%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,34%	97,11%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,48% ohne Richtlinien	97,34%	95,33%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,97% Verdienstgefälle	97,34%	24,09%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	21,38% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,34%	96,06%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,34%	95,52%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

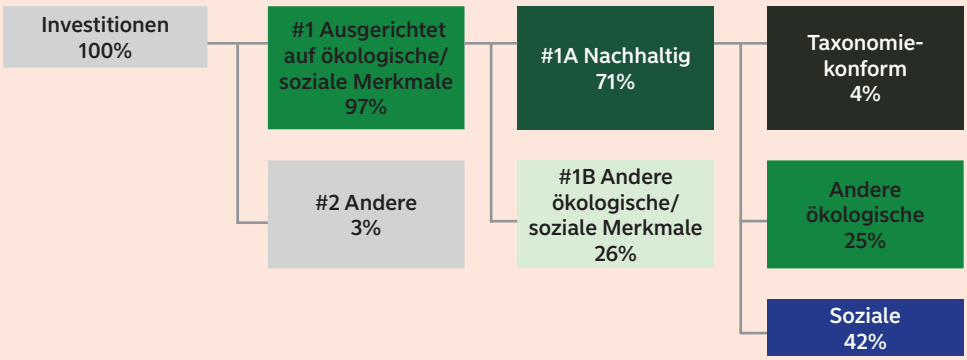
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	9,62%	Taiwan, Provinz Chinas
Tencent Holdings	Kommunikation	5,96%	China
Alibaba Group Holding	Kommunikation	4,31%	Hongkong
Samsung Electronics	Technologie	3,84%	Republik Korea
SK Hynix	Technologie	3,44%	Republik Korea
ICICI Bank	Finanzsektor	3,21%	Indien
Industrial & Commercial Bank of China	Finanzsektor	3,11%	China
AIA Group	Finanzsektor	2,89%	Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Zyklische Konsumgüter	2,61%	China
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanzsektor	2,40%	Hongkong
MediaTek	Technologie	2,39%	Taiwan, Provinz Chinas
HSBC Holdings	Finanzsektor	2,34%	Vereinigtes Königreich
NARI Technology	Industrie	2,14%	China

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,04%
Barmittel	Barmittel	2,66%
Kommunikation	Internet	13,19%
Kommunikation	Telekommunikation	1,01%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,38%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	4,01%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	4,60%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,61%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,22%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	1,27%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,79%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,98%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,71%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,84%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,62%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,76%
Finanzsektor	Banken	16,46%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,40%
Finanzsektor	Versicherung	2,91%
Finanzsektor	Immobilien	1,70%
Finanzsektor	REITS	0,23%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,24%
Industrie	Elektronik	4,33%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,16%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	1,59%
Industrie	Maschinen – Divers	2,62%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	1,56%
Industrie	Fertigung – sonstige	2,43%
Technologie	Computer	3,53%
Technologie	Halbleiter	22,15%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

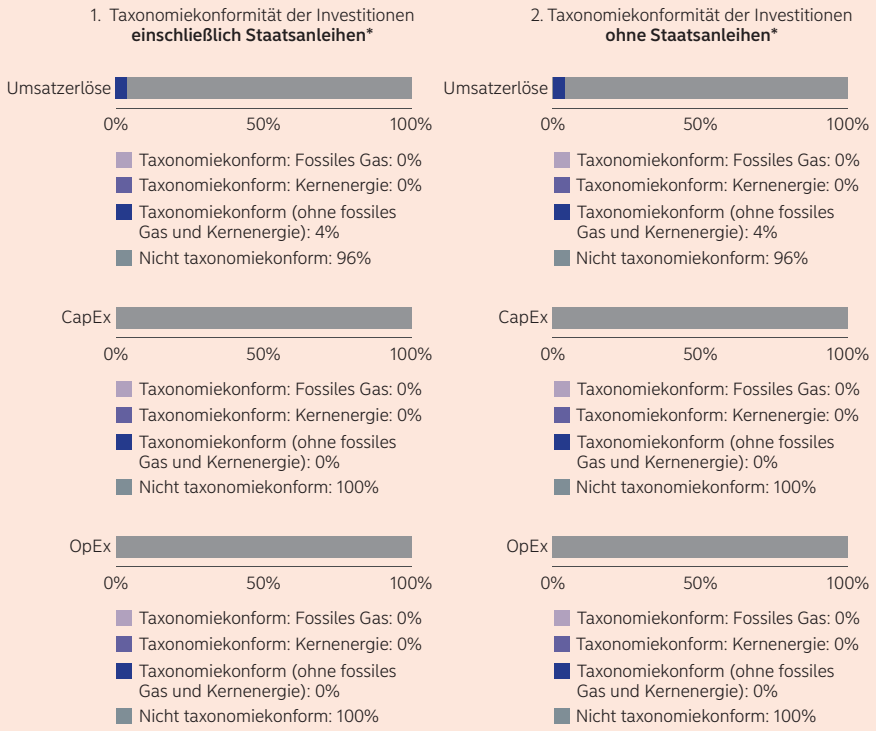
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	4,02%
Summe	**4,02%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,06%
2024	6,58%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 25%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 42%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493002RWJY1XFZG8U38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	75,11%	97,81%	97,81%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	63,15%	97,31%	97,31%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,36%	98,53%	98,53%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,37%	97,37%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,81%	97,81%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,37%	97,37%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-74,80%	97,81%	97,63%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-78,85%	97,37%	97,37%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	95,82%	95,82%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,47%	98,47%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

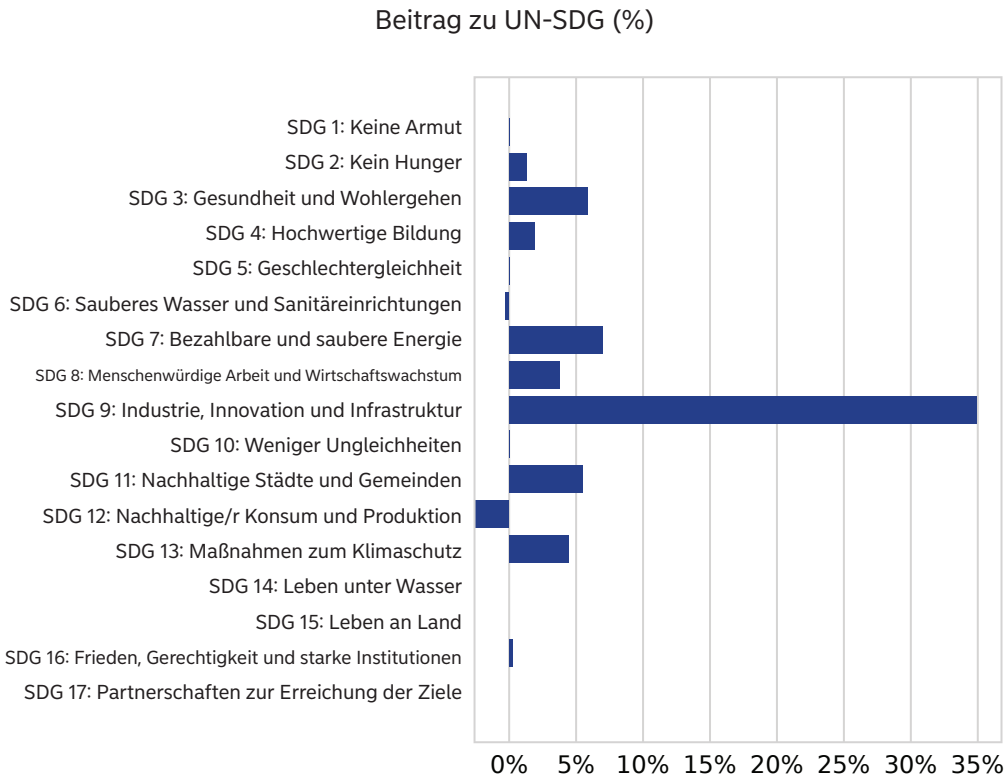
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

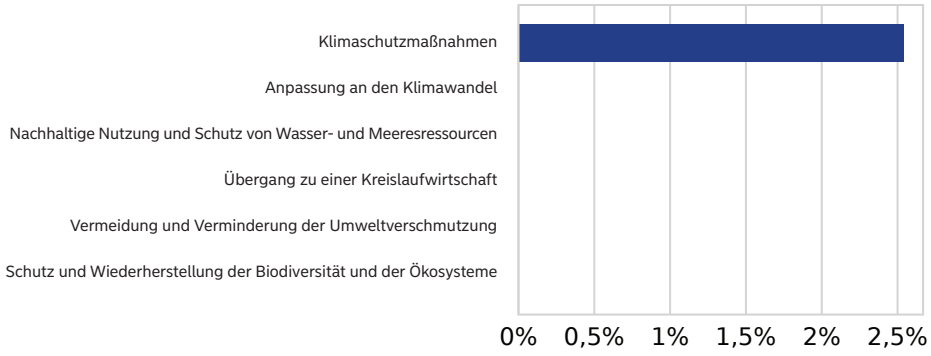
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.655 tCO2e	97,81%	97,63%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.204 tCO2e	97,81%	97,63%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	43.676 tCO2e	97,81%	97,63%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	5.859 tCO2e	97,81%	97,63%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	49.535 tCO2e	97,81%	97,63%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	16 tCO2e / investierte Mio. €	97,81%	97,63%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	132 tCO2e / investierte Mio. €	97,81%	97,63%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	69 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,81%	97,63%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	566 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,81%	97,63%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,81%	97,11%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	77,69% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,81%	79,76%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,81%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,27 GWh / Mio. € Umsatz	44,62%	44,62%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	8,59%	7,22%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	0,34%	0,34%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,18 GWh / Mio. € Umsatz	4,05%	4,05%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,81%	97,63%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,81%	16,67%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,47 t / investierte Mio. €	97,81%	97,50%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,81%	96,53%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	97,81%	94,80%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,53% Verdienstgefälle	97,81%	11,91%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	20,54% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,81%	94,47%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,81%	94,67%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

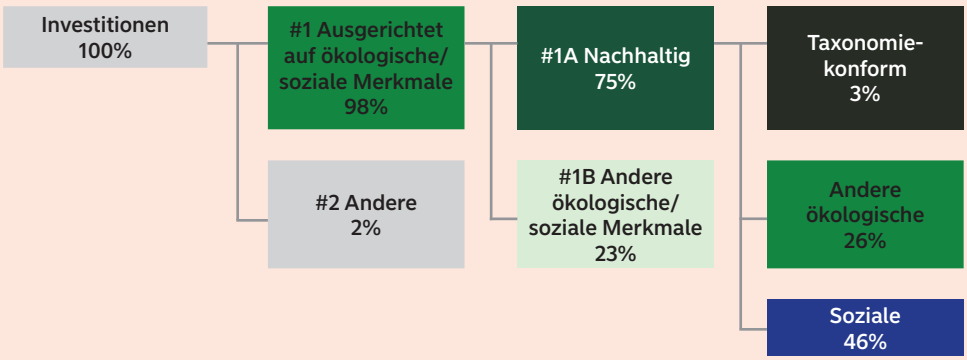
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	9,82%	Taiwan, Provinz Chinas
Tencent Holdings	Kommunikation	8,99%	China
Samsung Electronics	Technologie	6,66%	Republik Korea
Alibaba Group Holding	Kommunikation	6,21%	Hongkong
ICICI Bank	Finanzsektor	4,49%	Indien
SK Hynix	Technologie	3,47%	Republik Korea
United Overseas Bank	Finanzsektor	2,65%	Singapur
HDFC Bank	Finanzsektor	2,62%	Indien
NetEase	Technologie	2,22%	China
Sea ADR	Kommunikation	2,20%	Singapur

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	2,19%
Kommunikation	Internet	22,67%
Kommunikation	Telekommunikation	3,85%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,34%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	3,33%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,62%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,52%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,02%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,07%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,83%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,06%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,19%
Finanzsektor	Banken	15,49%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,87%
Finanzsektor	Versicherung	2,12%
Finanzsektor	Immobilien	4,05%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,45%
Industrie	Elektronik	4,19%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	1,00%
Industrie	Maschinen – Divers	2,80%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,15%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,31%
Technologie	Computer	0,42%
Technologie	Halbleiter	25,68%
Technologie	Software	2,75%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

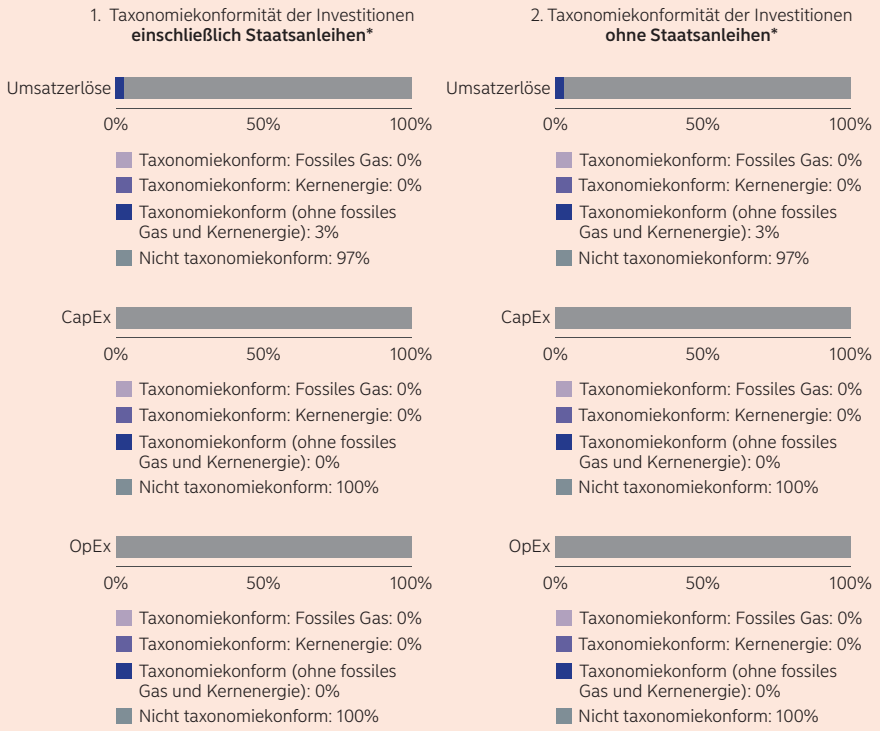
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,65%
Summe	**2,65%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,65%
2024	3,27%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 46%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 47,2% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 53,7% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300GQXITIWOH3T895

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	61,30%	97,42%	97,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	49,27%	98,38%	98,38%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,42%	97,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,48%	98,48%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,42%	97,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,48%	98,48%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

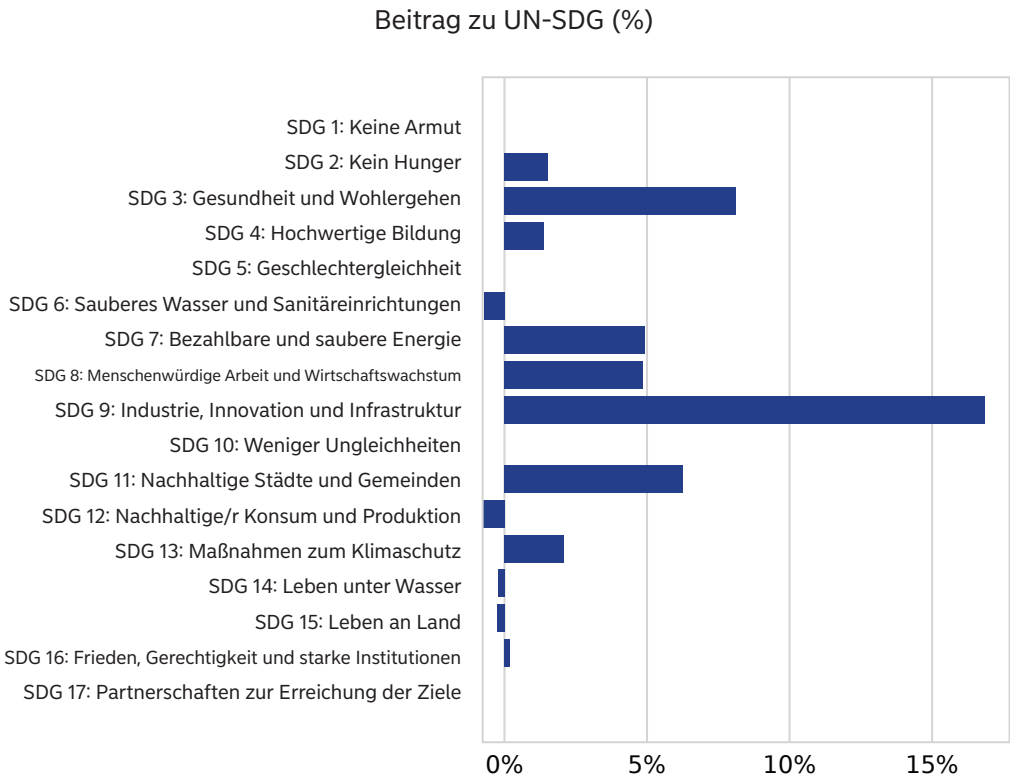
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

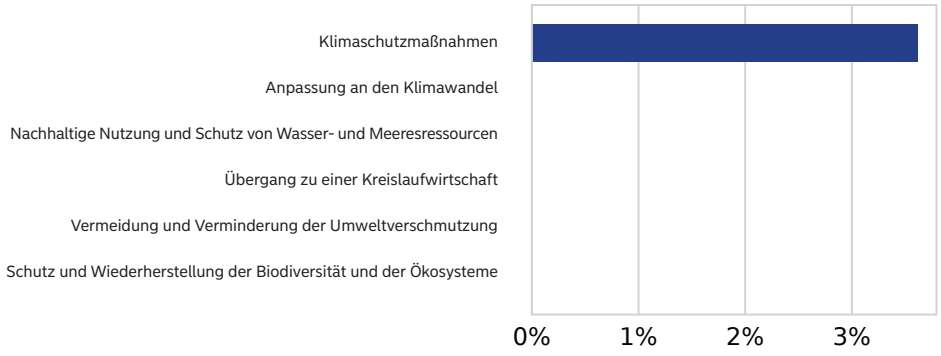
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	20.063 tCO2e	97,56%	90,10%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.155 tCO2e	97,56%	90,10%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	64.866 tCO2e	97,56%	90,10%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	24.218 tCO2e	97,56%	90,10%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	89.084 tCO2e	97,56%	90,10%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	138 tCO2e / investierte Mio. €	97,56%	90,10%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	483 tCO2e / investierte Mio. €	97,56%	90,10%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	184 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,56%	90,10%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	902 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,56%	90,10%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,92% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,56%	90,90%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	88,71% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,56%	64,20%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,56%	1,25%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,96 GWh / Mio. € Umsatz	0,08%	0,08%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,58 GWh / Mio. € Umsatz	33,59%	30,03%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,01 GWh / Mio. € Umsatz	1,59%	1,59%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	1,07%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	13,40%	13,40%
		Verkehr und Lagerei (H)	2,24 GWh / Mio. € Umsatz	1,51%	1,51%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	0,68%	0,68%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,56%	91,29%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	97,56%	20,72%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	85,17 t / investierte Mio. €	97,56%	92,93%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,56%	92,58%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,44% ohne Richtlinien	97,56%	88,11%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,99% Verdienstgefälle	97,56%	7,97%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	20,64% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,56%	87,14%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,56%	93,96%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

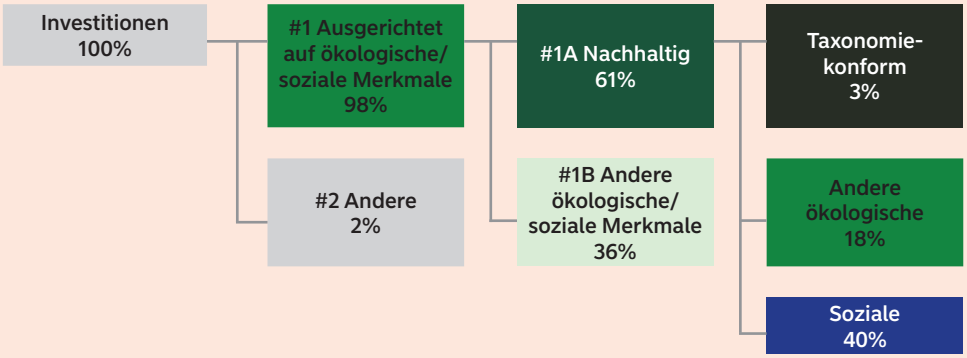
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Tencent Holdings	Kommunikation	9,45%	China
Alibaba Group Holding	Kommunikation	8,92%	Hongkong
China Construction Bank	Finanzsektor	6,80%	China
Xiaomi	Kommunikation	6,10%	China
Meituan	Kommunikation	3,83%	China
Ping An Insurance Group Co of China	Finanzsektor	3,58%	China
China Merchants Bank	Finanzsektor	2,91%	China
BYD	Zyklische Konsumgüter	2,49%	China
Trip.com Group	Kommunikation	2,41%	Singapur
Kingboard Laminates Holdings	Grundstoffe	1,78%	Hongkong
Meitu	Kommunikation	1,72%	China

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,78%
Grundstoffe	Bergbau	1,43%
Barmittel	Barmittel	2,37%
Kommunikation	Internet	31,03%
Kommunikation	Telekommunikation	6,33%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	3,11%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	4,23%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,39%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,12%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,24%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,74%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,64%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	2,79%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,93%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,36%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,93%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,02%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,11%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,56%
Finanzsektor	Banken	12,82%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,45%
Finanzsektor	Versicherung	4,97%
Finanzsektor	Immobilien	0,68%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	0,81%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,27%
Industrie	Elektronik	2,53%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,07%
Industrie	Maschinen – Divers	2,74%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,44%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,68%
Industrie	Transportwesen	0,50%
Technologie	Computer	1,22%
Technologie	Halbleiter	2,30%
Technologie	Software	0,65%
Versorger	Strom	1,25%
Versorger	Erdgas	0,33%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

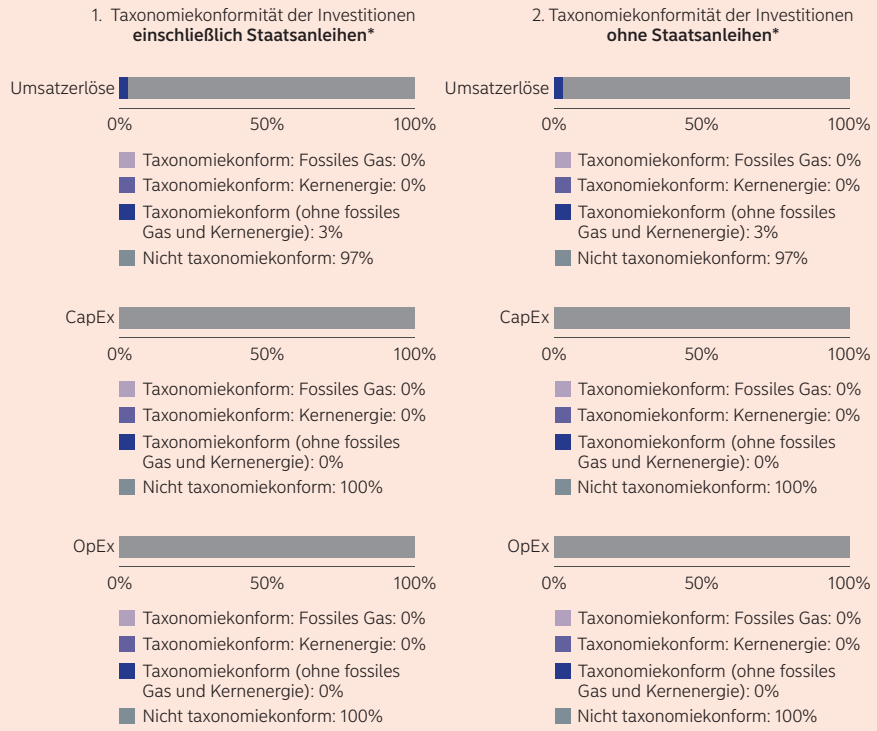
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	3,09%
Summe	**3,09%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,09%
2024	2,65%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 18%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493006ID4LFX21UEW81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	47,58%	96,83%	96,83%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	50,23%	96,56%	96,56%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,83%	96,83%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,57%	96,57%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00%	96,65%	96,65%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00%	97,39%	97,39%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und die anderen für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

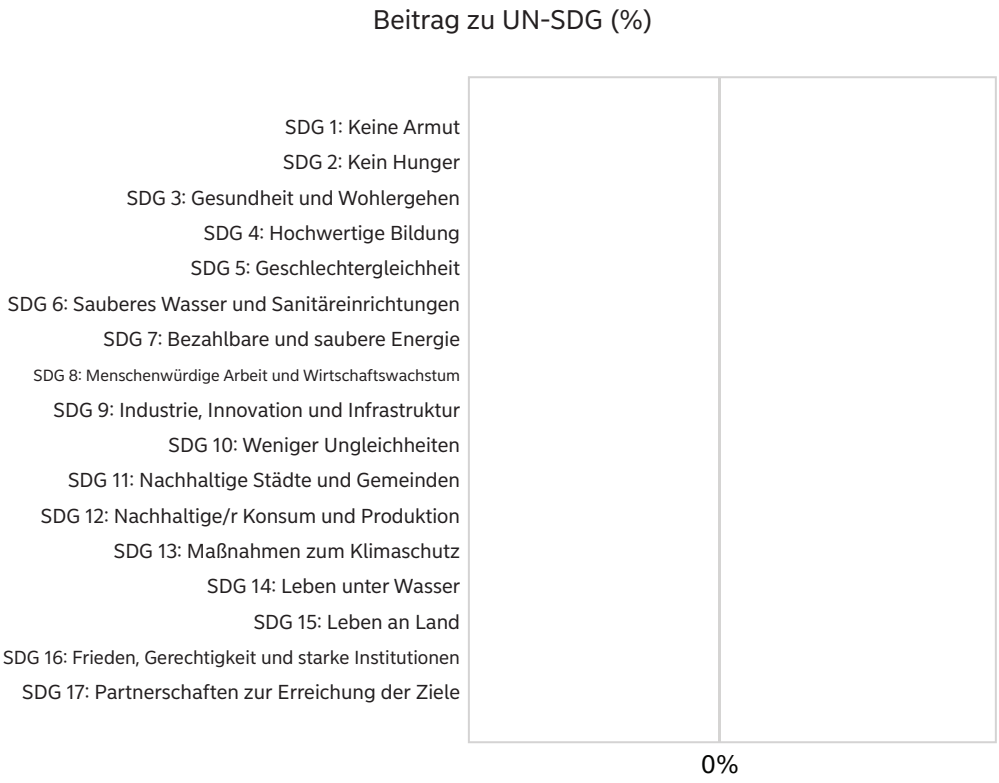
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

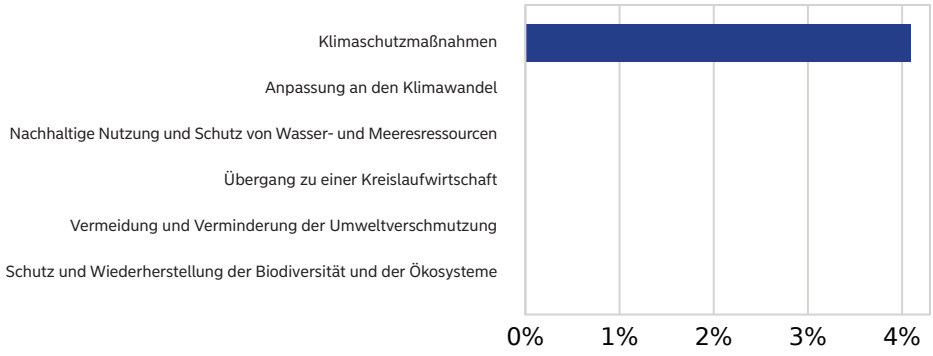
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3 tCO2e	96,57%	96,57%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	16 tCO2e	96,57%	96,57%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	32.717 tCO2e	96,57%	96,57%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	20 tCO2e	96,57%	96,57%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	32.737 tCO2e	96,57%	96,57%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	0 tCO2e / investierte Mio. €	96,57%	96,57%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	35 tCO2e / investierte Mio. €	96,57%	96,57%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	0 tCO2e / Mio. € Umsatz	96,57%	96,57%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	617 tCO2e / Mio. € Umsatz	96,57%	96,57%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	96,57%	95,99%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	44,75% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	96,57%	91,62%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	96,57%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	96,57%	95,99%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	96,57%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	96,57%	96,57%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	96,57%	96,57%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	96,57%	96,00%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	18,79% Verdienstgefälle	96,57%	91,62%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41,09% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	96,57%	96,57%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	96,57%	96,57%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	208,07 tCO2e / Mio. € BIP	0,27%	0,27%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,27%	0,27%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,27%	0,27%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,27%	0,27%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

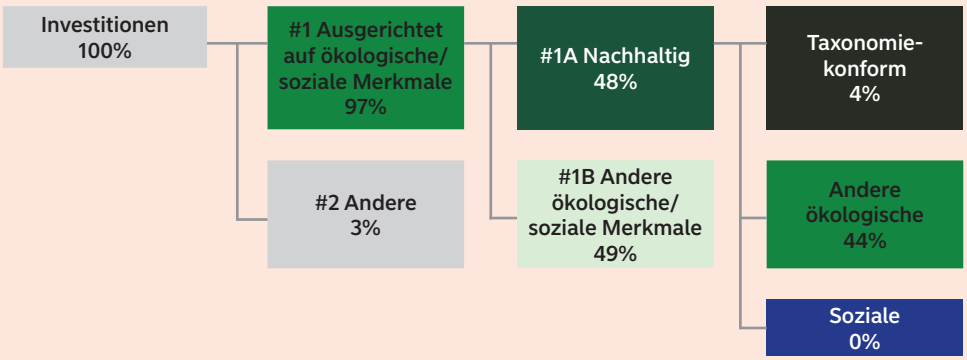
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	Finanzsektor	7,87%	Dänemark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finanzsektor	6,86%	Dänemark
Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	Finanzsektor	6,63%	Dänemark
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	Finanzsektor	4,87%	Dänemark
Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	Finanzsektor	4,34%	Dänemark
DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	Finanzsektor	4,06%	Norwegen
DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	Finanzsektor	3,53%	Dänemark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	Finanzsektor	3,33%	Dänemark
Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	Finanzsektor	3,15%	Dänemark
Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	Finanzsektor	3,10%	Dänemark

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,87%
Derivate	Derivate	1,30%
Finanzsektor	Banken	35,21%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	61,35%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,01%
Staatsanleihen	Staatlich	0,27%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

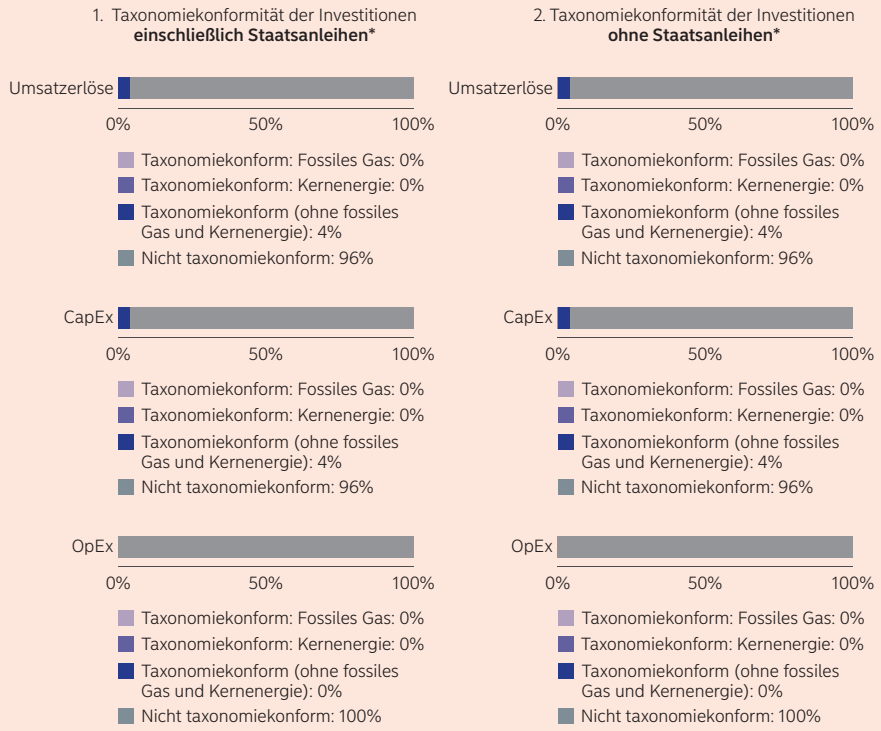
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,67%
2024	1,74%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 44%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900R2RQMO7GAKRZ33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	60,58%	95,85%	95,85%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	57,36%	96,84%	96,84%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,85%	95,85%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,72%	96,72%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	96,55%	96,55%

[1] Der Indikator wurde entfernt, um eine Änderung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds widerzuspiegeln.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

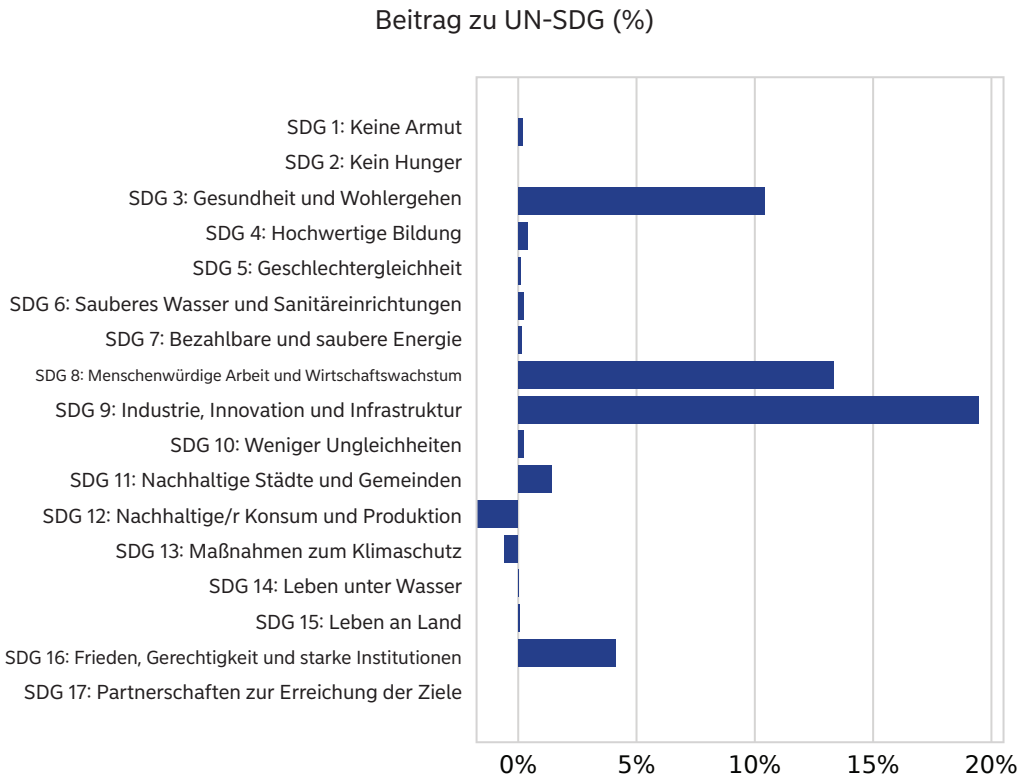
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

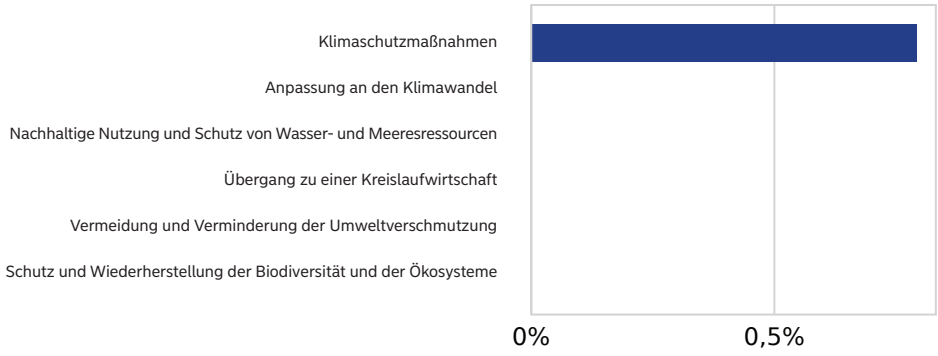
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,44% an Verstößen beteiligt	88,16%	88,16%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	88,16%	87,77%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	338,71 tCO2e / Mio. € BIP	8,41%	8,41%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,41%	8,41%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,41%	8,41%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,41%	8,41%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

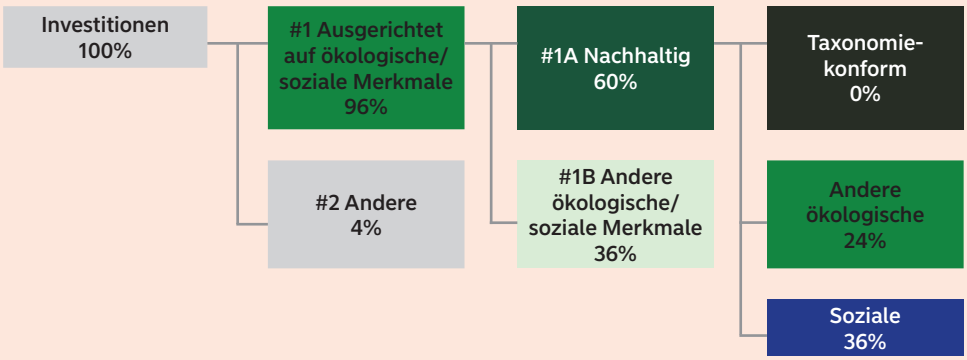
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	4,60%	USA
Alphabet	Kommunikation	4,53%	USA
Automatic Data Processing	Basiskonsumgüter	4,12%	USA
Visa	Finanzsektor	3,41%	USA
Mastercard	Finanzsektor	3,33%	USA
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	3,06%	Dänemark
MSCI	Technologie	2,99%	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzsektor	2,74%	USA
Fortinet	Technologie	2,68%	USA
Booking Holdings	Kommunikation	2,38%	USA
Adobe	Technologie	2,20%	USA
Intuit	Technologie	2,15%	USA
Monster Beverage	Basiskonsumgüter	2,12%	USA
McDonald's	Zyklische Konsumgüter	2,02%	USA
St James's Place	Finanzsektor	1,95%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	3,19%
Kommunikation	Internet	11,13%
Kommunikation	Telekommunikation	2,85%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,42%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,24%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	7,23%
Basiskonsumgüter	Getränke	4,80%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,09%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	6,50%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	2,36%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,32%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,50%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,88%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,39%
Derivate	Derivate	0,10%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	9,02%
Finanzsektor	Versicherung	2,74%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,79%
Staatsanleihen	Staatlich	9,72%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,34%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,11%
Industrie	Elektronik	1,05%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,45%
Industrie	Umweltkontrolle	0,00%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,02%
Technologie	Computer	5,02%
Technologie	Halbleiter	3,65%
Technologie	Software	16,10%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

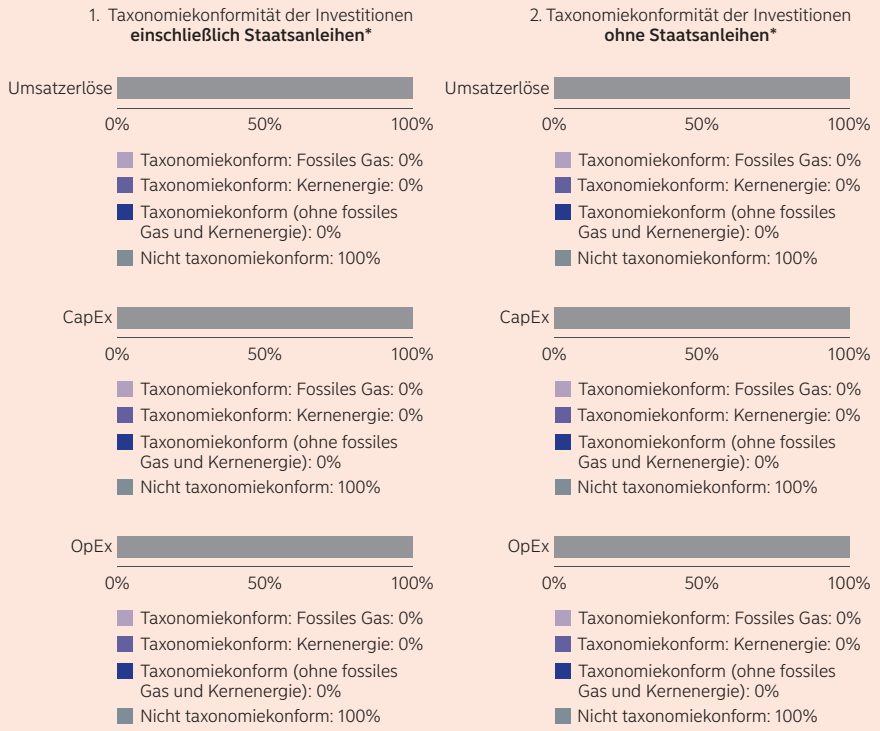
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03%
Summe	**0,03%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,23%
2024	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 24%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 36%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493000FS39CKTHC1D15

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	19,51%	91,62%	91,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	20,24%	90,54%	90,54%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	91,62%	91,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	91,54%	91,54%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	91,62%	91,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	91,54%	91,54%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

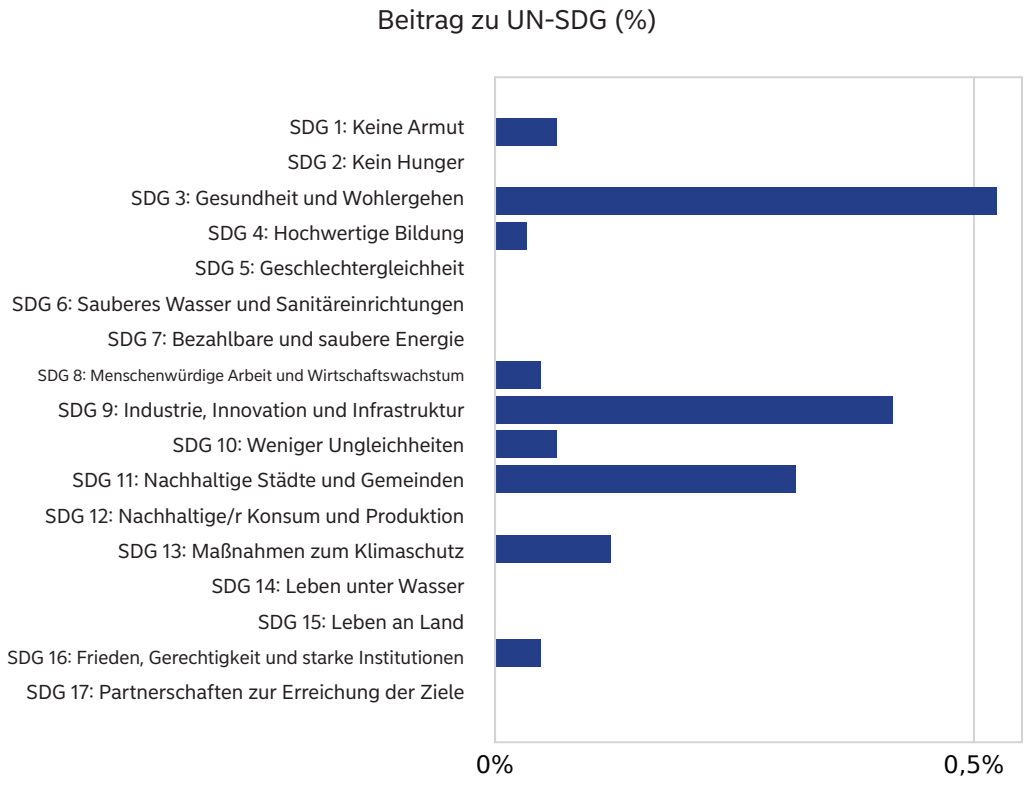
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

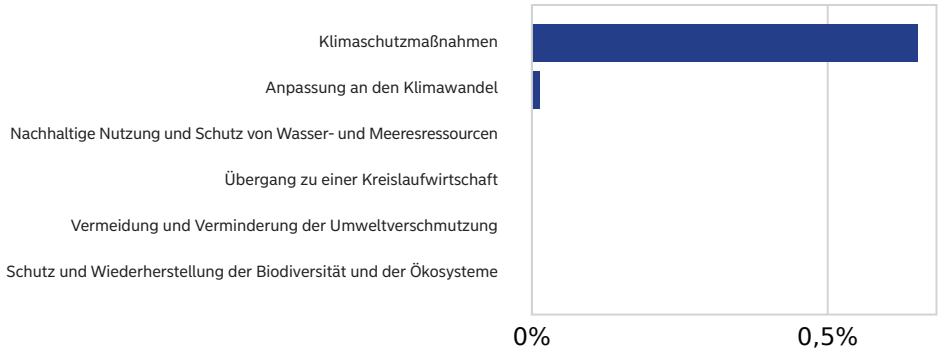
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	9 tCO2e	44,43%	43,88%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	14 tCO2e	44,43%	43,88%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	3.036 tCO2e	44,43%	43,88%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	23 tCO2e	44,43%	43,88%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	3.059 tCO2e	44,43%	43,88%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	1 tCO2e / investierte Mio. €	44,43%	43,88%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	91 tCO2e / investierte Mio. €	44,43%	43,88%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	5 tCO2e / Mio. € Umsatz	44,43%	43,88%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	524 tCO2e / Mio. € Umsatz	44,43%	43,88%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,51% Investitionen in fossile Brennstoffe	44,43%	36,75%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	38,94% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	44,43%	35,12%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	44,43%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	44,43%	37,19%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	44,43%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	44,43%	39,89%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	44,43%	28,63%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,77% ohne Richtlinien	44,43%	40,61%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	22,09% Verdienstgefälle	44,43%	29,36%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,65% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	44,43%	37,14%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	44,43%	29,24%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	271,49 tCO2e / Mio. € BIP	47,26%	45,70%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	47,26%	46,88%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	47,26%	46,88%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	47,26%	47,26%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

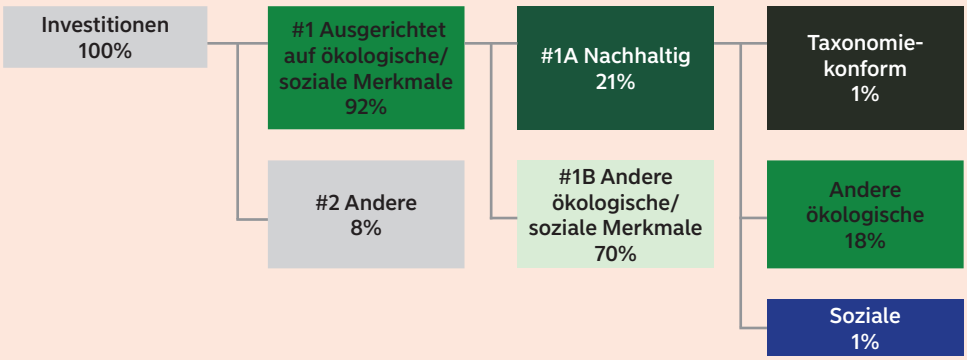
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Staatsanleihen	5,19%	Griechenland
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finanzsektor	3,29%	Dänemark
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Finanzsektor	3,14%	Portugal
Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	Staatsanleihen	2,79%	Griechenland
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Staatsanleihen	2,58%	Rumänien
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Staatsanleihen	2,28%	Polen
Slovakia Staatsanleihen Bond 1% 13-10-2051	Staatsanleihen	2,27%	Slowakei
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Staatsanleihen	2,21%	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Staatsanleihen	2,14%	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Staatsanleihen	1,99%	Italien
Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	Staatsanleihen	1,72%	Polen
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Finanzsektor	1,67%	Italien
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Staatsanleihen	1,67%	Spanien
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Finanzsektor	1,65%	Polen
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Staatsanleihen	1,62%	Griechenland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	10,40%
Derivate	Derivate	-2,14%
Finanzsektor	Banken	35,52%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,28%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,04%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,55%
Staatsanleihen	Staatlich	49,34%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

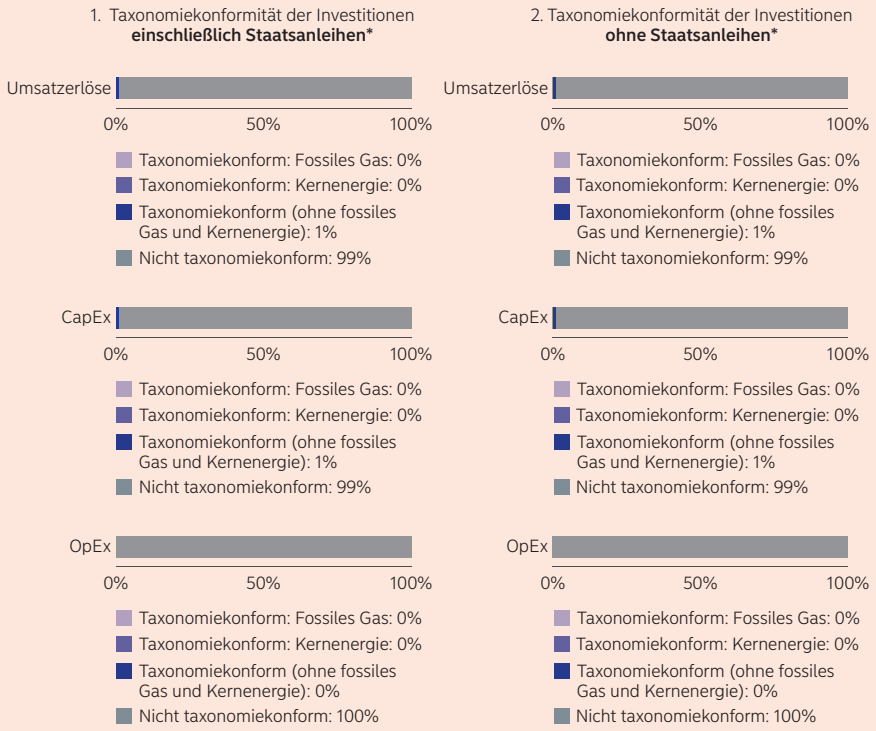
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,04%
Summe	**0,05%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,80%
2024	0,61%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 18%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 1%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 54930066X6UUR3V1T114

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	67,72%	97,73%	97,73%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	65,90%	97,46%	97,46%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,39%	98,39%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,45%	97,45%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,73%	97,73%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,45%	97,45%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-78,06%	97,73%	97,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-80,32%	97,45%	97,45%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	95,88%	95,88%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,35%	98,35%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

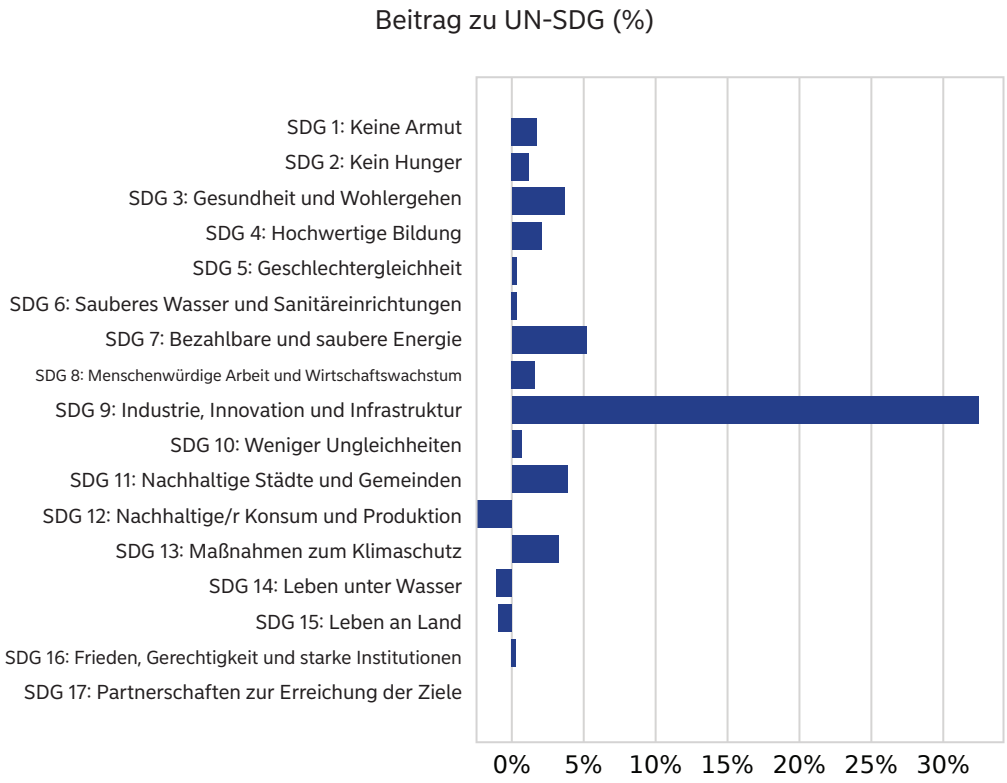
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

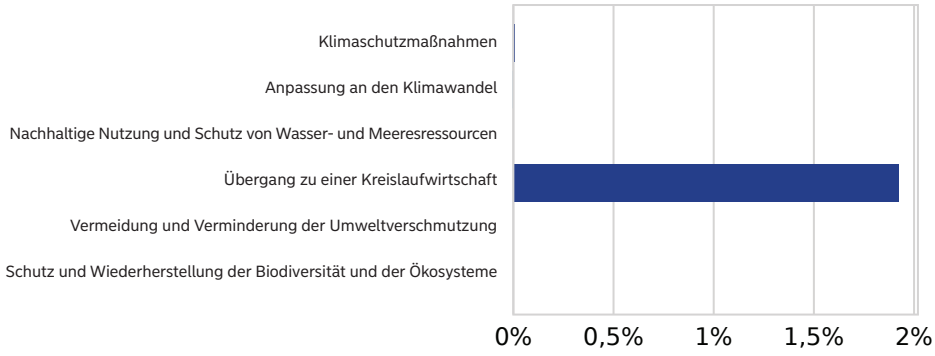
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.240 tCO2e	97,73%	97,42%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.281 tCO2e	97,73%	97,42%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	25.584 tCO2e	97,73%	97,42%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	3.521 tCO2e	97,73%	97,42%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	29.106 tCO2e	97,73%	97,42%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	18 tCO2e / investierte Mio. €	97,73%	97,42%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	150 tCO2e / investierte Mio. €	97,73%	97,42%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	76 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,73%	97,42%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	640 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,73%	97,42%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,73%	96,67%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	73,58% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,73%	82,83%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,73%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	1,40 GWh / Mio. € Umsatz	2,64%	2,64%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	42,53%	42,53%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	14,56%	12,81%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	5,25%	5,25%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,73%	97,42%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,73%	12,09%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	98,12 t / investierte Mio. €	97,73%	97,36%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,73%	96,11%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	97,73%	94,70%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,67% Verdienstgefälle	97,73%	29,87%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	20,65% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,73%	93,63%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,73%	93,47%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

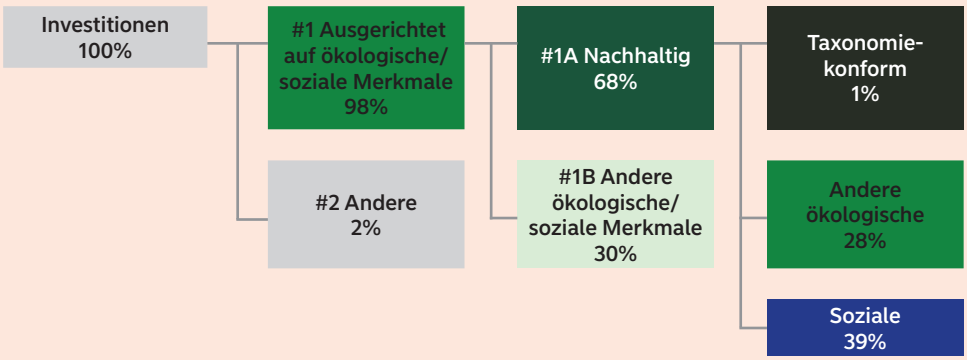
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	8,86%	Taiwan, Provinz Chinas
Samsung Electronics	Technologie	7,80%	Republik Korea
SK Hynix	Technologie	4,30%	Republik Korea
ICICI Bank	Finanzsektor	3,73%	Indien
HDFC Bank	Finanzsektor	3,52%	Indien
MercadoLibre	Kommunikation	3,50%	Uruguay
OTP Bank Nyrt	Finanzsektor	3,50%	Ungarn
Dino Polska	Basiskonsumgüter	2,73%	Polen
Antofagasta	Grundstoffe	2,64%	Chile
Grupo Financiero Banorte	Finanzsektor	2,62%	Mexiko
Credicorp	Finanzsektor	2,54%	Peru
Capitec Bank Holdings	Finanzsektor	2,47%	Südafrika

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Bergbau	2,64%
Barmittel	Barmittel	2,27%
Kommunikation	Internet	9,28%
Kommunikation	Telekommunikation	2,31%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,36%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	1,00%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,99%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,07%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,51%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,73%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,47%
Finanzsektor	Banken	23,93%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,47%
Finanzsektor	Versicherung	0,88%
Finanzsektor	Immobilien	5,25%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,65%
Industrie	Elektronik	3,07%
Industrie	Maschinen – Divers	3,19%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,79%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,93%
Technologie	Halbleiter	28,22%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

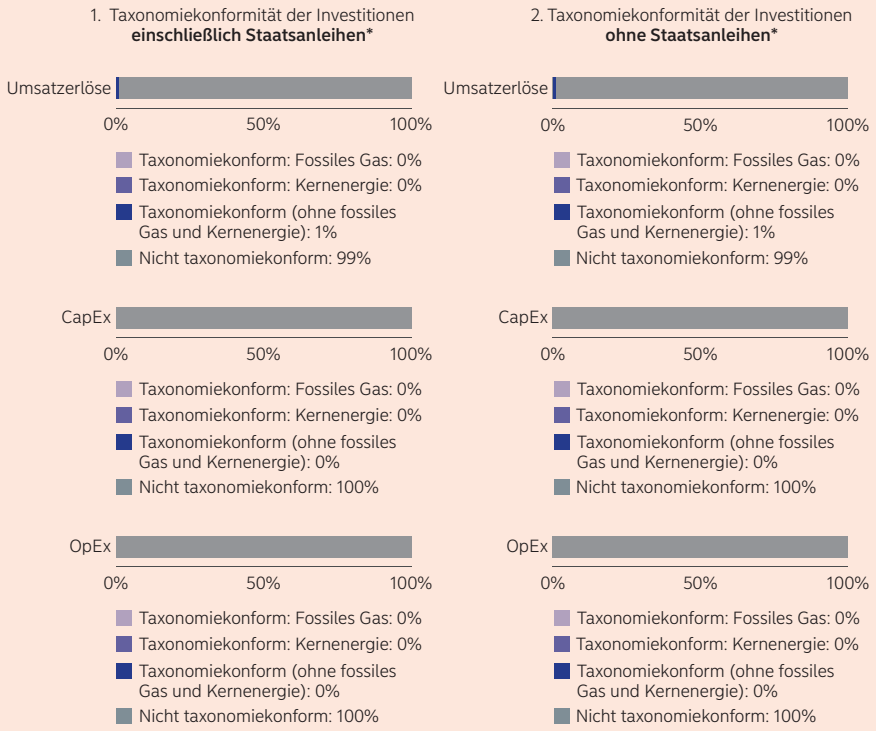
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,80%
2024	1,23%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 28%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 39%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 33,6% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 46,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300ZOTEQXB2HLTF71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	14,97%	98,26%	97,96%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	14,77%	97,50%	97,22%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,26%	98,26%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,50%	97,50%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

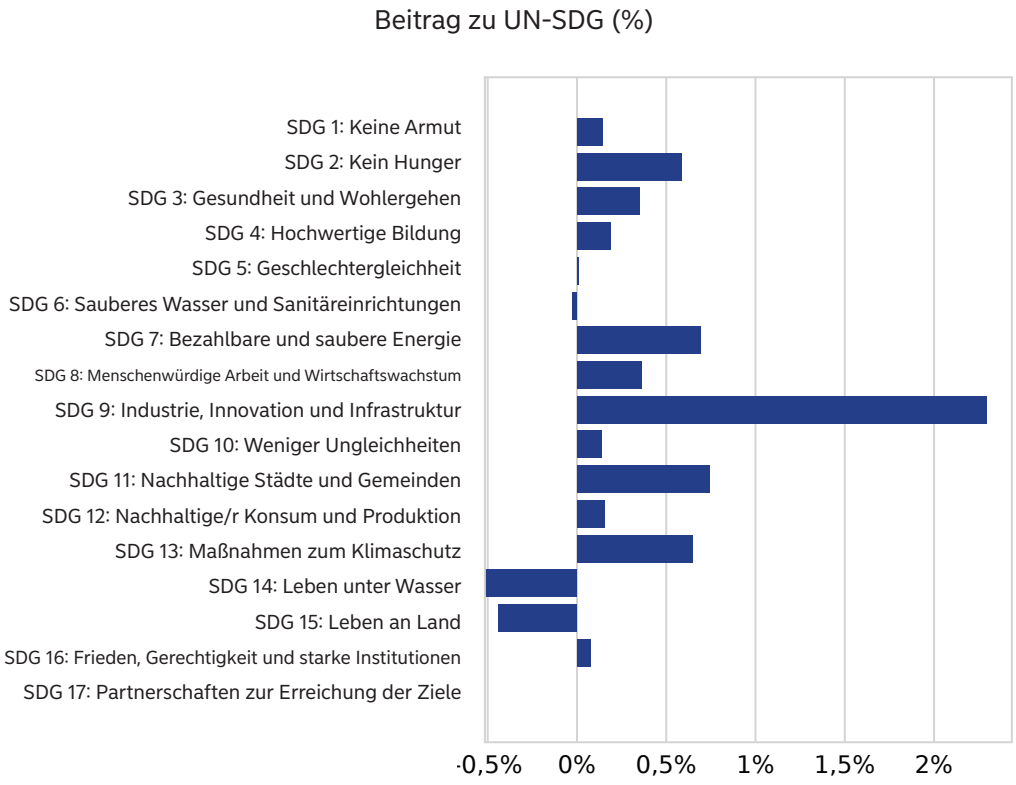
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

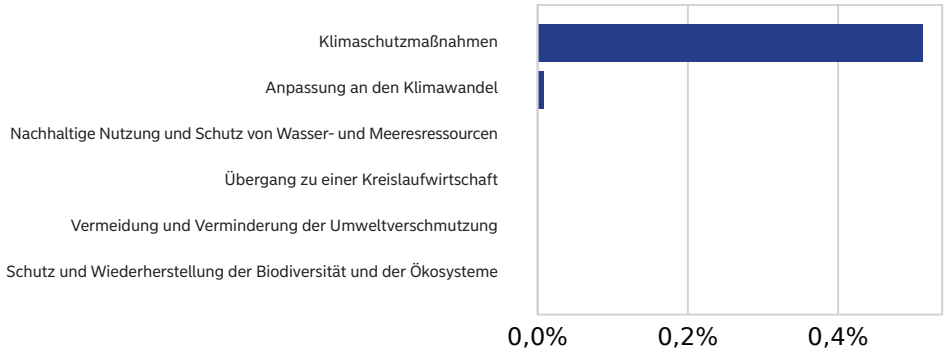
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,03% an Verstößen beteiligt	25,61%	16,81%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	25,61%	17,25%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	330,30 tCO2e / Mio. € BIP	72,65%	71,72%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	2 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,65%	72,24%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	3,03% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,65%	72,24%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	2,57% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,65%	72,65%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

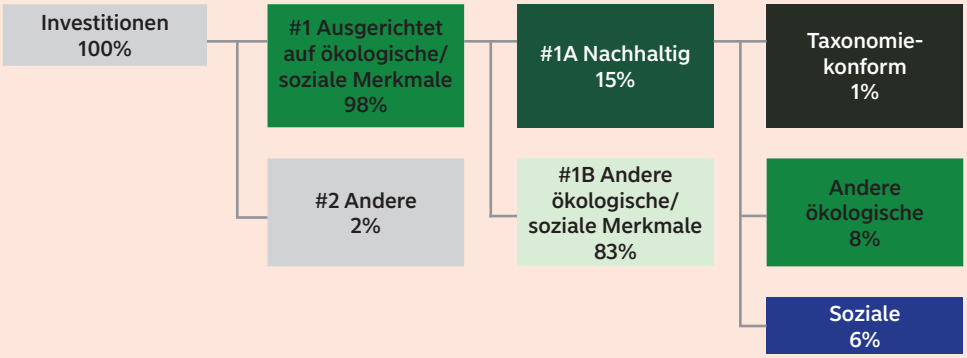
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	Energie	2,75%	Mexiko
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Staatsanleihen	2,27%	Argentinien
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Staatsanleihen	1,50%	Ghana
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Staatsanleihen	1,38%	Ecuador
Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	Staatsanleihen	1,37%	Peru
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Staatsanleihen	1,13%	Chile
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Staatsanleihen	1,10%	USA
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Staatsanleihen	1,09%	Südafrika
Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	Staatsanleihen	1,02%	Mexiko
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Staatsanleihen	1,00%	Ukraine
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Staatsanleihen	0,99%	Polen
Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	Staatsanleihen	0,95%	Cote D'Ivoire
Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	Staatsanleihen	0,90%	Rumänien
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Staatsanleihen	0,86%	Serbische Republik
MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	Finanzsektor	0,85%	Ungarn

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,91%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,01%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,76%
Grundstoffe	Bergbau	0,72%
Barmittel	Barmittel	1,77%
Kommunikation	Internet	0,08%
Kommunikation	Telekommunikation	0,52%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,61%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,02%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,10%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,50%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,06%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,47%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,75%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,01%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,40%
Energie	Öl & Gas	6,63%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	0,29%
Energie	Pipelines	0,06%
Finanzsektor	Banken	3,46%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,20%
Finanzsektor	Versicherung	0,01%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,57%
Finanzsektor	Immobilien	0,34%
Finanzsektor	REITs	0,05%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,03%
Staatsanleihen	Multinational	0,57%
Staatsanleihen	Kommunal	0,28%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,43%
Staatsanleihen	Staatlich	72,65%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,37%
Industrie	Transportwesen	0,70%
Versorger	Strom	3,46%
Versorger	Wasser	0,31%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

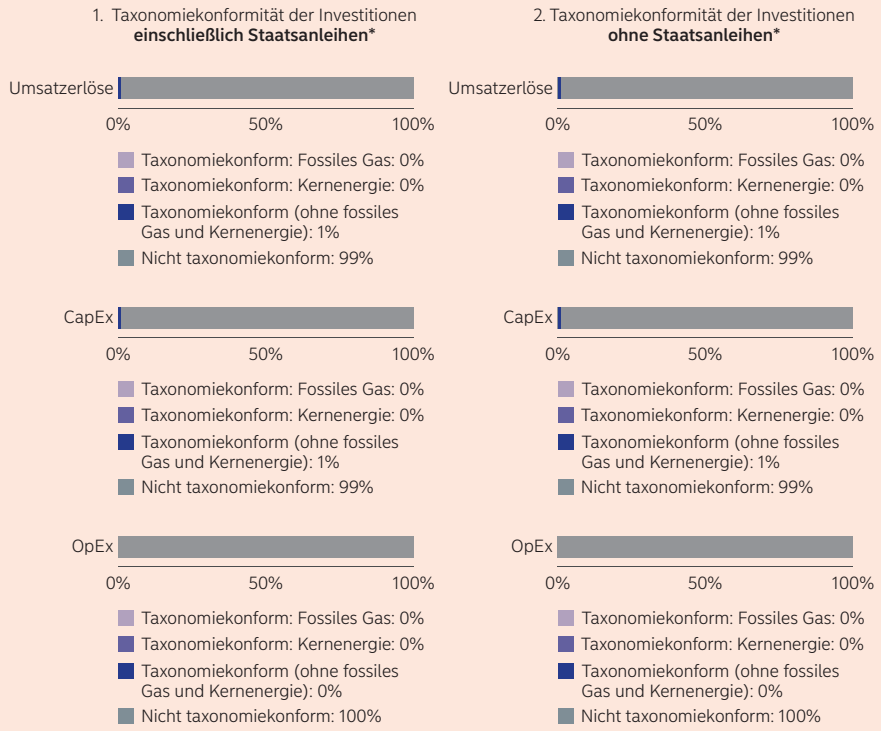
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,05%
Summe	**0,06%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,55%
2024	0,57%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 8%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen. Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300BQHP8OOJBRDB80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	32,62%	95,77%	95,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	30,86%	94,57%	94,17%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,77%	95,77%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	94,57%	94,57%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

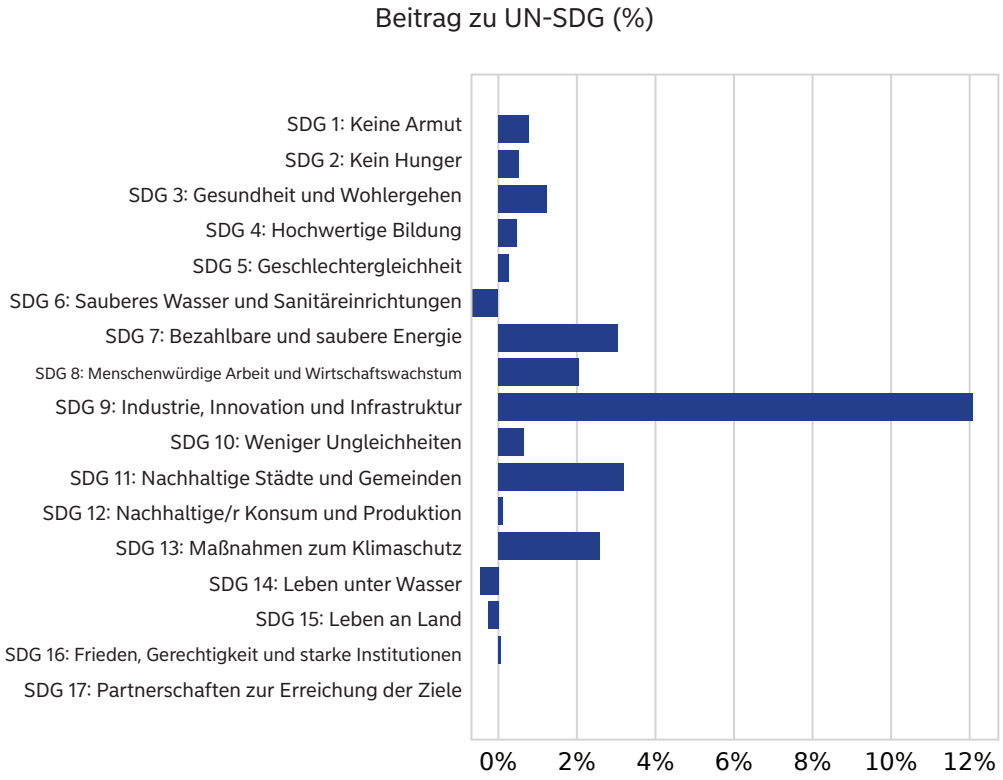
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

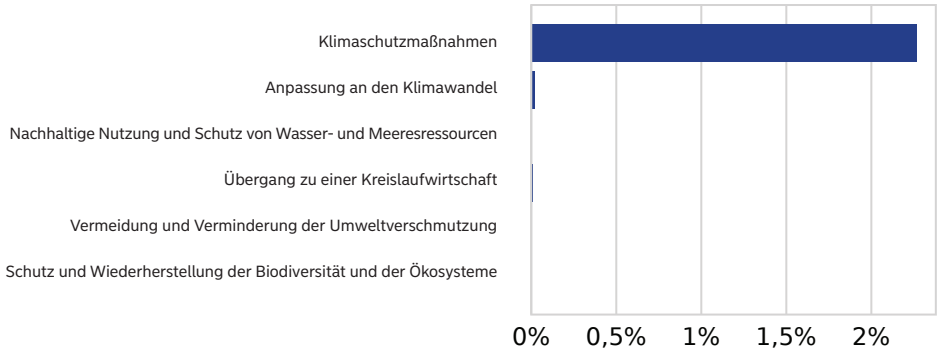
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,05% an Verstößen beteiligt	92,48%	70,16%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	92,48%	71,03%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	351,92 tCO2e / Mio. € BIP	3,58%	3,58%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,58%	3,58%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,58%	3,58%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,04% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,58%	3,58%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

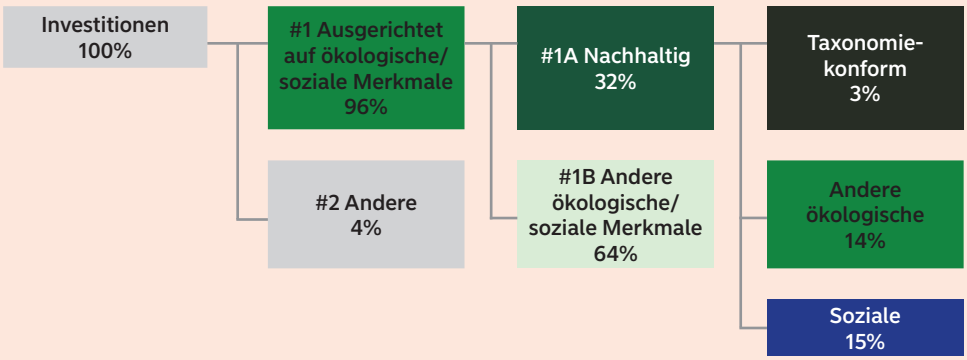
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	Zyklische Konsumgüter	1,06%	Hongkong
Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	Finanzsektor	1,05%	Hongkong
ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	Industrie	0,93%	USA
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	Energie	0,92%	Israel
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	Industrie	0,92%	Vereinigtes Königreich
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	Versorger	0,90%	Chile
ORLEN SA 6% 30-01-2035	Energie	0,90%	Polen
Samarco Mineracao SA 30-06-2031	Grundstoffe	0,80%	Brasilien
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Kommunikation	0,80%	Kaimaninseln
Prosus NV 4.987% 19-01-2052	Kommunikation	0,79%	Niederlande
Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	Energie	0,78%	Luxemburg
Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	Versorger	0,78%	Luxemburg
Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	Zyklische Konsumgüter	0,77%	Macau
Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	Finanzsektor	0,75%	Republik Korea
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	Versorger	0,72%	Luxemburg

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	3,05%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,08%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,91%
Grundstoffe	Bergbau	4,40%
Barmittel	Barmittel	3,94%
Kommunikation	Internet	2,67%
Kommunikation	Telekommunikation	6,66%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,03%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	2,05%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,87%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,25%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,67%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,54%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	3,43%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,14%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,86%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,47%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,35%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,34%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,07%
Energie	Energie – alternative Quellen	1,48%
Energie	Öl & Gas	10,67%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	0,84%
Energie	Pipelines	1,08%
Finanzsektor	Banken	17,16%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,77%
Finanzsektor	Versicherung	2,76%
Finanzsektor	Immobilien	1,22%
Finanzsektor	REITs	0,50%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Multinational	1,06%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,23%
Staatsanleihen	Staatlich	3,58%
Industrie	Baurohstoffe	0,12%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	4,34%
Industrie	Transportwesen	1,86%
Versorger	Strom	12,16%
Versorger	Wasser	0,40%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

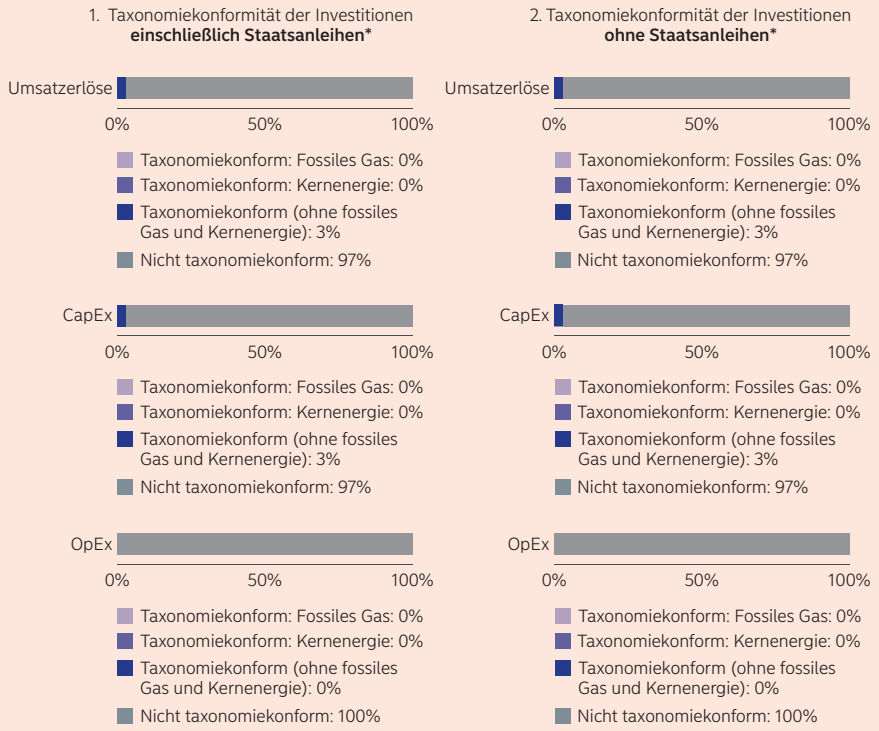
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,13%
Summe	**0,14%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,64%
2024	3,25%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 14%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen“ im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300F6FENFDTOIKP77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten. Der Fonds hat nicht in Wertpapiere investiert, die von staatlichen Emittenten begeben wurden, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	29,09%	97,31%	97,07%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	46,46%	96,54%	96,32%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,88%	96,88%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	97,34%	97,34%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025		17.01.2025	0,00%	0,00%	0,00%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen oder den Kriterien von Freedom House entsprechen	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,0000	97,30%	97,30%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen oder den Kriterien von Freedom House entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse oder die Kriterien von Freedom House verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

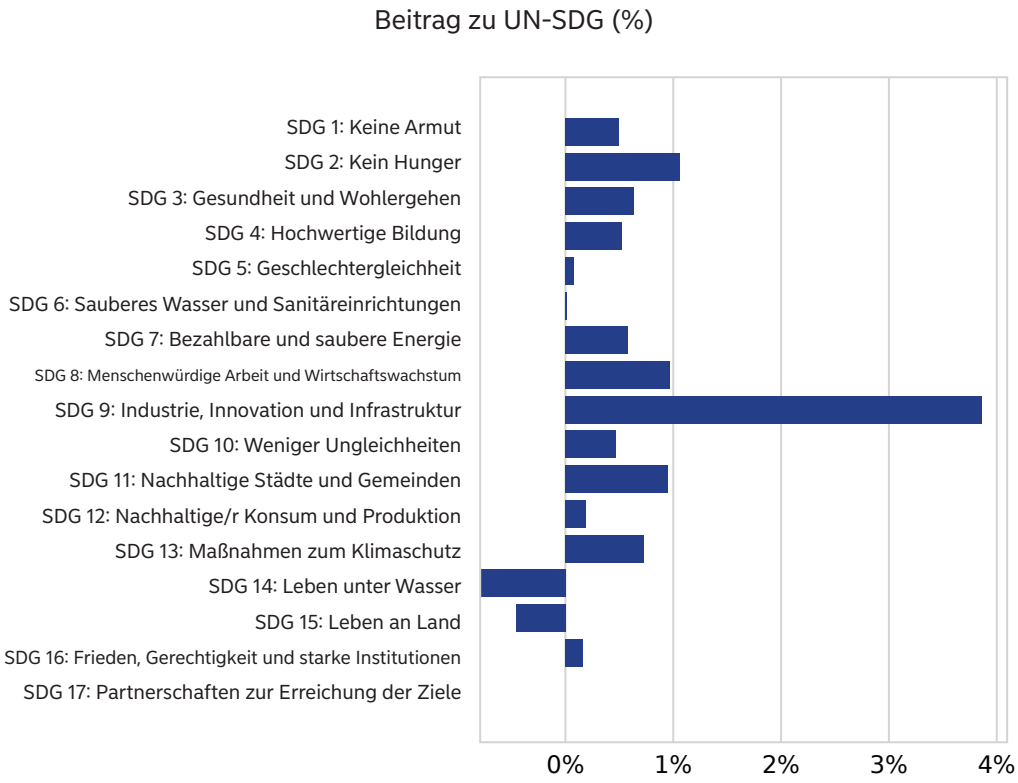
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

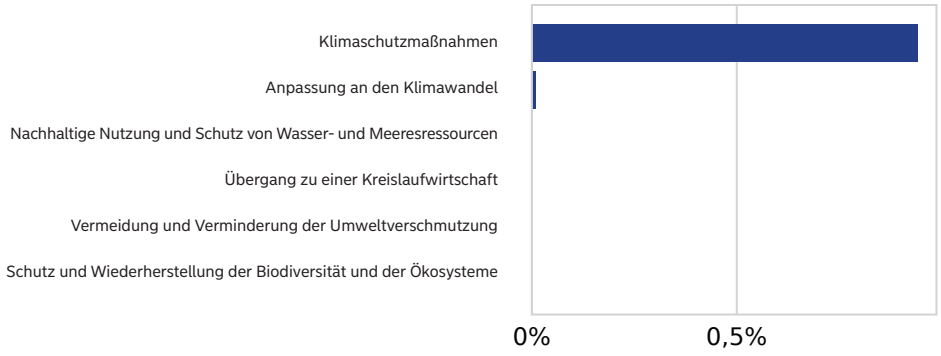
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,03% an Verstößen beteiligt	24,27%	14,94%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	24,27%	15,48%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	322,33 tCO2e / Mio. € BIP	73,05%	72,07%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	2 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	73,05%	73,05%
			3,78% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	73,05%	73,05%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	2,54% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	73,05%	73,05%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

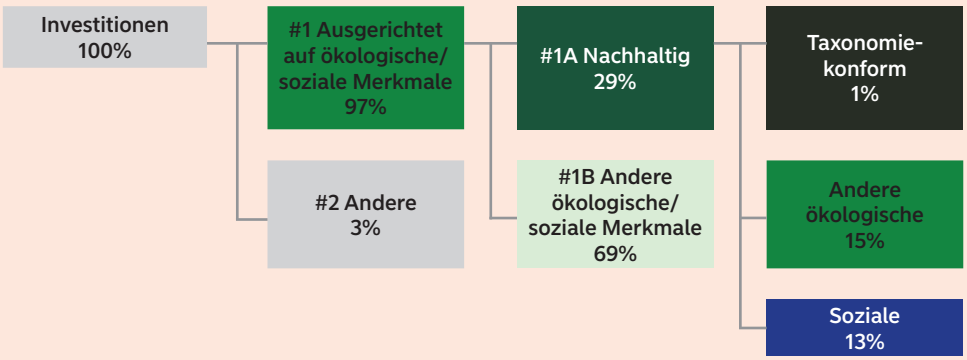
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Staatsanleihen	2,32%	Argentinien
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Staatsanleihen	1,67%	Ghana
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	Staatsanleihen	1,59%	Philippinen
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Staatsanleihen	1,49%	USA
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Staatsanleihen	1,32%	Ecuador
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Staatsanleihen	1,28%	Chile
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Staatsanleihen	1,26%	Uruguay
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Staatsanleihen	1,24%	Indonesien
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	Staatsanleihen	1,22%	Cote D'Ivoire
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Staatsanleihen	1,16%	Südafrika
Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	Staatsanleihen	1,06%	Uruguay
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	Staatsanleihen	1,05%	Südafrika
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Staatsanleihen	1,04%	Ukraine
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Staatsanleihen	1,03%	Polen
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Staatsanleihen	0,99%	Serbische Republik

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,04%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,69%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,74%
Grundstoffe	Bergbau	0,45%
Barmittel	Barmittel	2,69%
Kommunikation	Internet	0,11%
Kommunikation	Telekommunikation	1,77%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,58%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,02%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,10%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,62%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,05%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,90%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,58%
Energie	Öl & Gas	0,02%
Finanzsektor	Banken	6,57%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,28%
Finanzsektor	Versicherung	0,37%
Finanzsektor	Immobilien	0,34%
Finanzsektor	REITs	0,05%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,01%
Staatsanleihen	Multinational	0,88%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,44%
Staatsanleihen	Staatlich	73,05%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,72%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,04%
Industrie	Transportwesen	0,79%
Versorger	Strom	3,80%
Versorger	Wasser	0,31%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

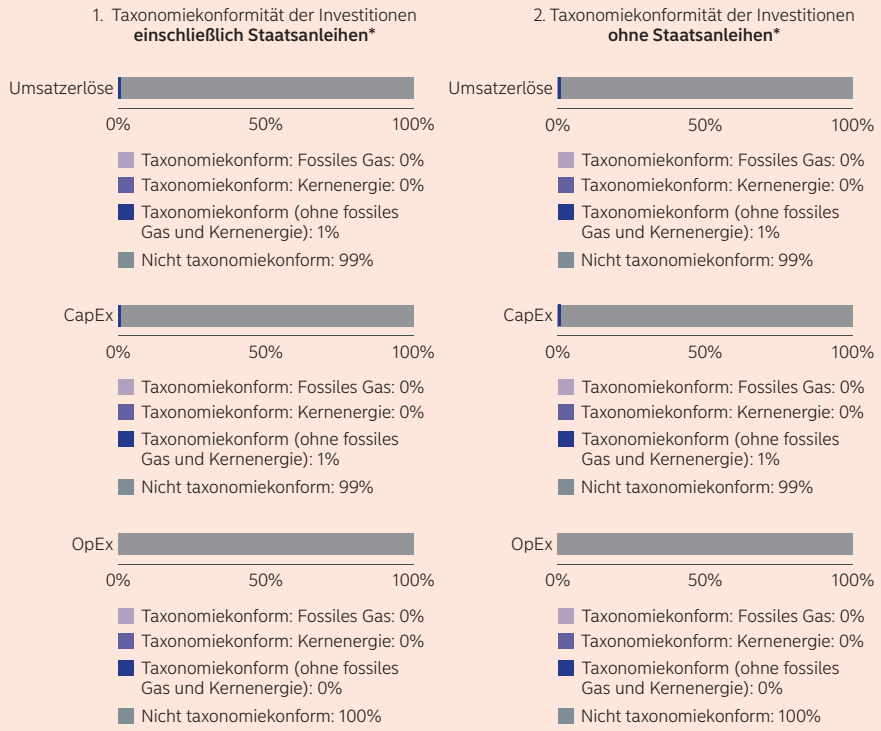
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☑ Ja:

☐ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,06%
Summe	**0,06%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,05%
2024	1,58%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 15%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493009USMG0OQQ0TE12

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	34,02%	95,52%	95,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	45,85%	95,76%	93,41%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,52%	95,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,48%	96,48%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,52%	95,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,48%	96,48%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	17.01.2025	0,00%	0,00%	0,00%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

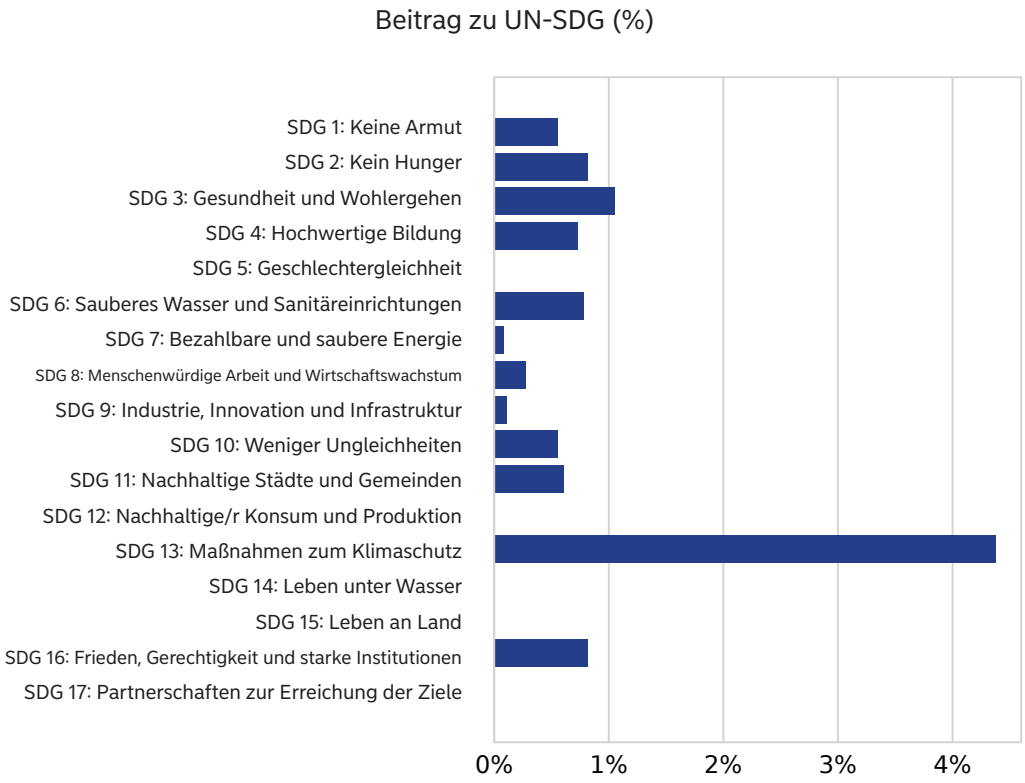
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

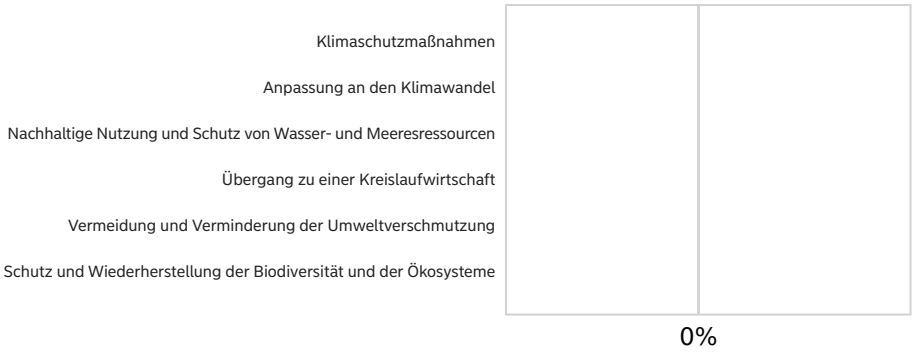
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	322 tCO2e	23,29%	23,18%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	17 tCO2e	23,29%	23,18%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	428 tCO2e	23,29%	23,18%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	338 tCO2e	23,29%	23,18%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	767 tCO2e	23,29%	23,18%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	81 tCO2e / investierte Mio. €	23,29%	23,18%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	178 tCO2e / investierte Mio. €	23,29%	23,18%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	137 tCO2e / Mio. € Umsatz	23,29%	23,18%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	1.592 tCO2e / Mio. € Umsatz	23,29%	23,18%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,88% Investitionen in fossile Brennstoffe	23,29%	10,05%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	5,50% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	23,29%	0,18%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	23,29%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,05%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	8,59 GWh / Mio. € Umsatz	0,88%	0,88%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	0,05%	0,05%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	23,29%	9,83%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	23,29%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	237,75 t / investierte Mio. €	23,29%	10,05%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	23,29%	1,16%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	23,29%	3,24%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,15% Verdienstgefälle	23,29%	1,66%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	11,53% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	23,29%	1,11%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	23,29%	14,13%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	336,49 tCO2e / Mio. € BIP	72,23%	72,23%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,23%	72,23%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,23%	72,23%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	72,23%	72,23%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

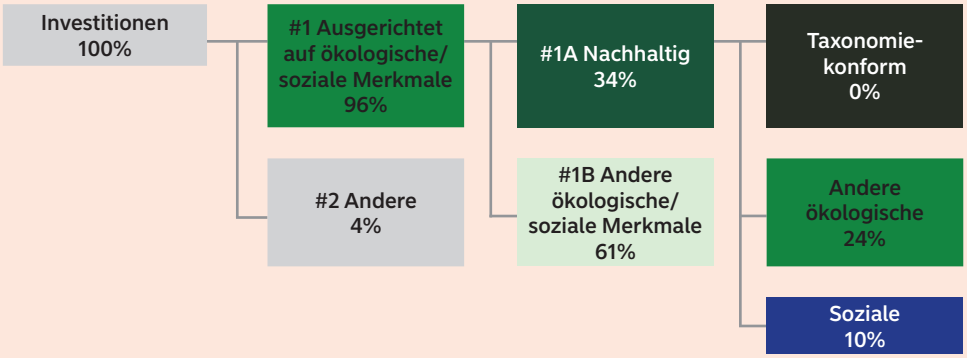
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	Staatsanleihen	5,32%	Venezuela
Mexican Bonos 8% 24-05-2035	Staatsanleihen	4,28%	Mexiko
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	Staatsanleihen	3,77%	Indonesien
International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	Staatsanleihen	3,67%	USA
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Staatsanleihen	3,14%	Brasilien
Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	Staatsanleihen	3,04%	Südafrika
Malaysia Staatsanleihen Bond 3.844% 15-04-2033	Staatsanleihen	2,65%	Malaysia
Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	Staatsanleihen	2,42%	Südafrika
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	Staatsanleihen	2,33%	Brasilien
Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	Staatsanleihen	2,31%	Polen
Asian Development Bank 20% 10-03-2026	Staatsanleihen	1,93%	Philippinen
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	Staatsanleihen	1,84%	Indonesien
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Staatsanleihen	1,83%	Polen
Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	Staatsanleihen	1,82%	Mexiko
Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	Staatsanleihen	1,71%	Venezuela

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,88%
Grundstoffe	Bergbau	0,05%
Barmittel	Barmittel	4,44%
Finanzsektor	Banken	0,34%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,05%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,02%
Staatsanleihen	Multinational	21,93%
Staatsanleihen	Staatlich	72,27%
Versorger	Strom	0,05%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

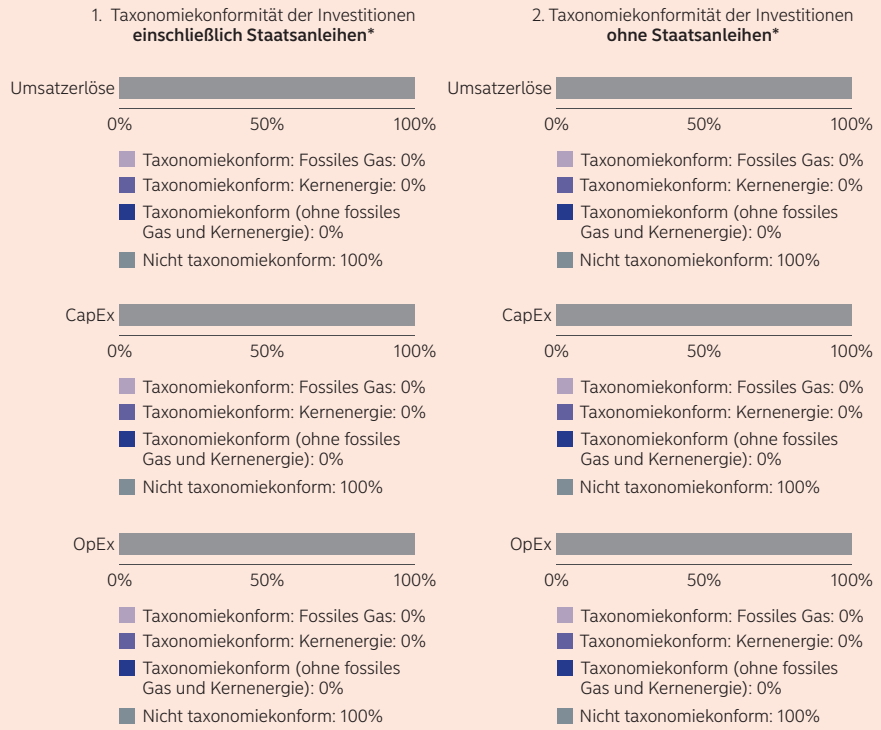
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,00%
2024	0,00%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 24%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300UFJRQ77N3UYE48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 76% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Auswirkungen auf die Biodiversität Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er die durchschnittlichen Auswirkungen der Investitionen des Fonds auf die Biodiversität, gemessen nach PAI 1.7.1, niedriger hält als die durchschnittlichen Auswirkungen des Referenzwerts auf die Biodiversität.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	76,43%	98,82%	98,82%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	65,18%	98,19%	98,19%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	8,53%	99,19%	99,19%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,43%	98,43%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,82%	98,82%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,43%	98,43%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-76,02%	98,82%	98,59%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-79,97%	98,43%	98,43%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	98,06%	98,06%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	99,08%	99,08%
Relative Auswirkungen auf die Biodiversität[3]	2025	04.07.2025		-1,99%	99,20%	99,20%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).
[3] Ein relatives Maß für die Auswirkungen auf die Biodiversität, das einen Vergleich mit dem Referenzwert ermöglicht, wurde für den Fonds eingeführt, um die Einhaltung des ISR-Labels zu gewährleisten.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.
Relative Auswirkungen auf die Biodiversität	Die relativen Auswirkungen auf die Biodiversität zeigen die Differenz zwischen den Auswirkungen des Fonds auf die Biodiversität und denjenigen des Referenzwerts. Für die Berechnung wird der Indikator PAI 1.7.1 zur Messung der Auswirkungen auf die Biodiversität herangezogen. Dieser umfasst den Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

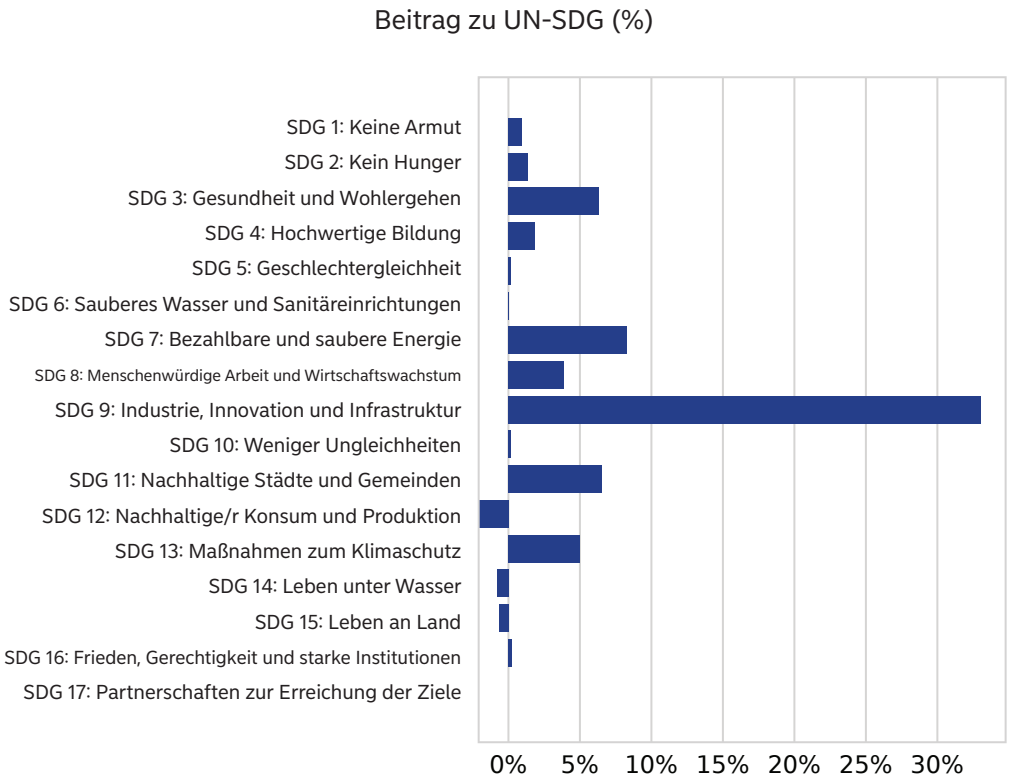
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

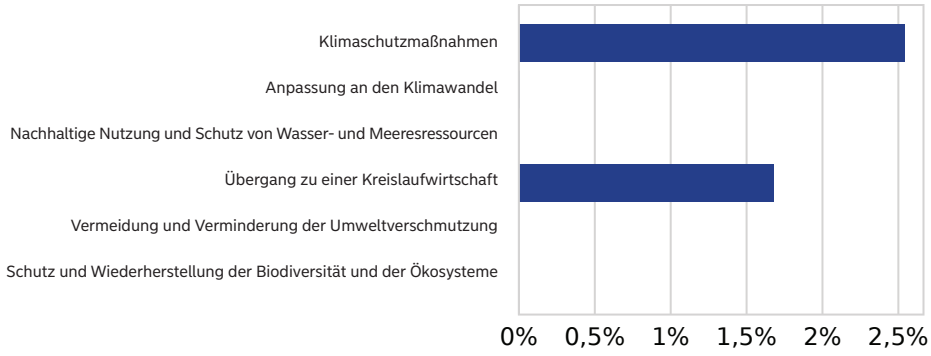
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	6.950 tCO2e	98,82%	98,59%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	13.793 tCO2e	98,82%	98,59%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	153.236 tCO2e	98,82%	98,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	20.743 tCO2e	98,82%	98,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	173.979 tCO2e	98,82%	98,59%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	17 tCO2e / investierte Mio. €	98,82%	98,59%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	144 tCO2e / investierte Mio. €	98,82%	98,59%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	75 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,82%	98,59%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	607 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,82%	98,59%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,82%	97,85%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	78,73% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,82%	83,98%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,82%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	1,40 GWh / Mio. € Umsatz	1,83%	1,83%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,27 GWh / Mio. € Umsatz	43,61%	43,61%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	17,59%	16,15%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	0,45%	0,45%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,19 GWh / Mio. € Umsatz	3,32%	3,32%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,82%	98,59%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,82%	15,81%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	67,46 t / investierte Mio. €	98,82%	98,50%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,82%	98,05%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,82%	97,03%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,36% Verdienstgefälle	98,82%	22,74%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	20,13% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,82%	97,53%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,82%	96,31%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

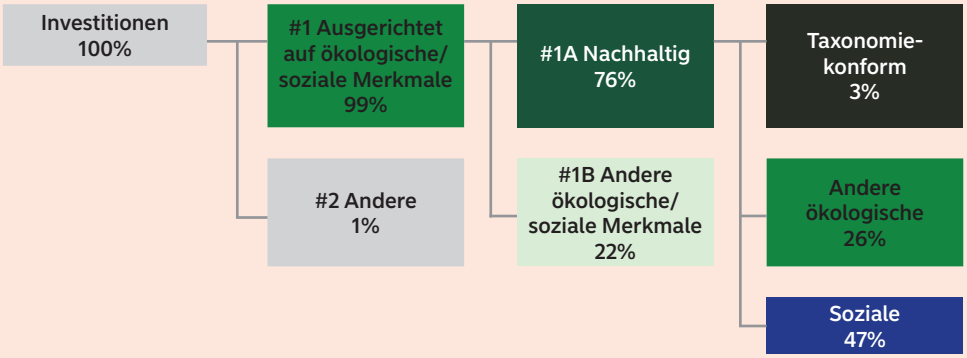
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	9,72%	Taiwan, Provinz Chinas
Tencent Holdings	Kommunikation	8,15%	China
Samsung Electronics	Technologie	5,89%	Republik Korea
Alibaba Group Holding	Kommunikation	5,31%	Hongkong
SK Hynix	Technologie	3,44%	Republik Korea
MercadoLibre	Kommunikation	3,35%	Uruguay
ICICI Bank	Finanzsektor	2,89%	Indien
HDFC Bank	Finanzsektor	2,70%	Indien
OTP Bank Nyrt	Finanzsektor	2,42%	Ungarn
Dino Polska	Basiskonsumgüter	2,38%	Polen
Ping An Insurance Group Co of China	Finanzsektor	2,37%	China

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Bergbau	1,83%
Barmittel	Barmittel	1,17%
Kommunikation	Internet	25,94%
Kommunikation	Telekommunikation	3,17%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,19%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	3,38%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,65%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,40%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,75%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,07%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,38%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,12%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,23%
Finanzsektor	Banken	11,97%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,23%
Finanzsektor	Versicherung	3,05%
Finanzsektor	Immobilien	3,32%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,25%
Industrie	Elektronik	3,96%
Industrie	Maschinen – Divers	4,62%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,49%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,31%
Technologie	Halbleiter	24,06%
Technologie	Software	0,44%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

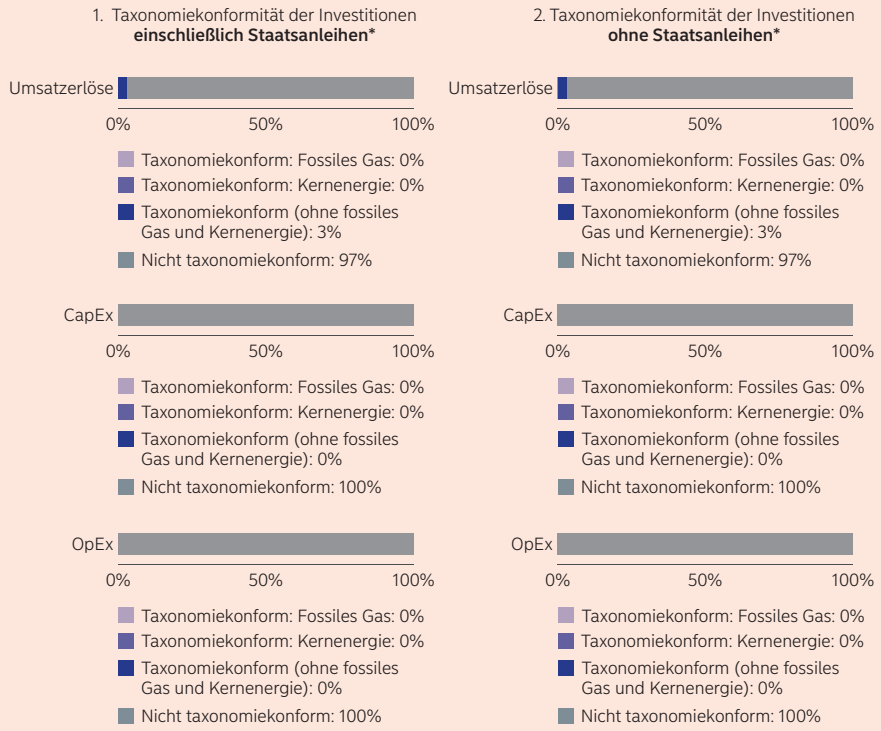
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,77%
Summe	**2,77%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,44%
2024	3,56%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 47%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 45,1% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 55,3% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Empower Europe Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 6367001R756TA88E5B57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	13.06.2025	31.12.2025	72,21%	99,13%	99,13%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025			0,00%	99,13%	99,13%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025			0,00%	99,13%	99,13%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

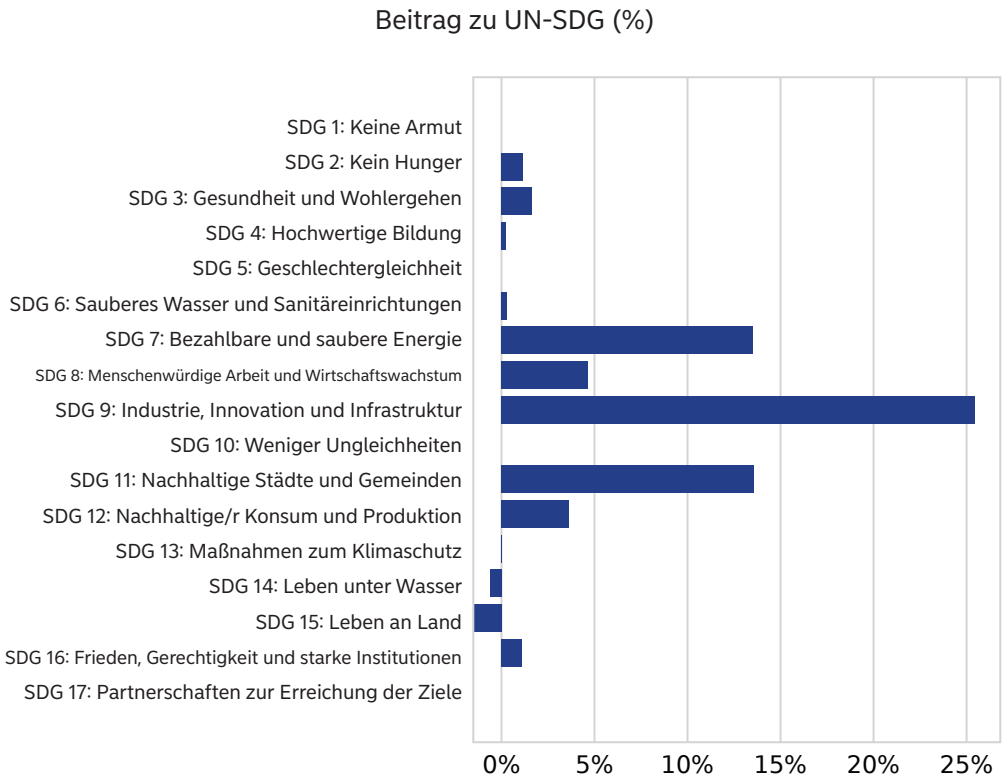
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

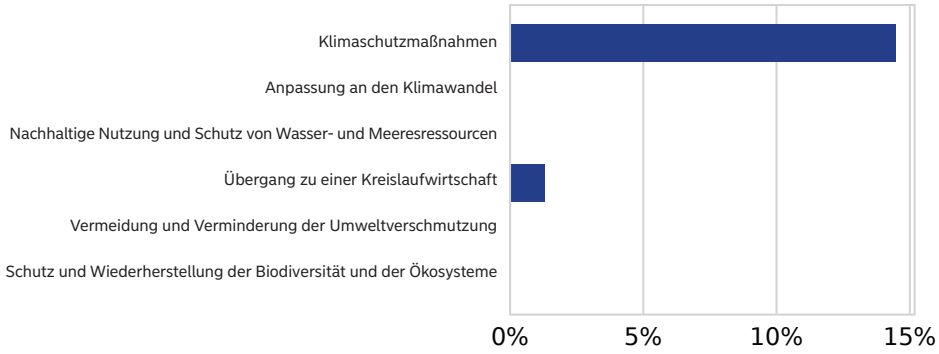
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	28.918 tCO2e	99,16%	97,09%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.700 tCO2e	99,16%	97,09%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	119.971 tCO2e	99,16%	97,09%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	33.617 tCO2e	99,16%	97,09%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	153.588 tCO2e	99,16%	97,09%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	128 tCO2e / investierte Mio. €	99,16%	97,09%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	600 tCO2e / investierte Mio. €	99,16%	97,09%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	116 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,16%	97,09%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	852 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,16%	97,09%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,11% Investitionen in fossile Brennstoffe	99,16%	95,55%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	57,21% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,16%	86,73%
			45,80% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,16%	3,09%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	62,08%	61,09%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	4,38%	4,38%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	1,60 GWh / Mio. € Umsatz	0,78%	0,78%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,44 GWh / Mio. € Umsatz	4,72%	4,72%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,12 GWh / Mio. € Umsatz	1,97%	1,97%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	2,60%	2,60%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	99,16%	96,61%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	99,16%	8,86%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	201,56 t / investierte Mio. €	99,16%	97,12%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	99,16%	97,74%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	99,16%	96,60%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,12% Verdienstgefälle	99,16%	73,11%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41,60% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	99,16%	97,60%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,16%	96,67%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
13. Juni 2025 - 31. Dezember 2025

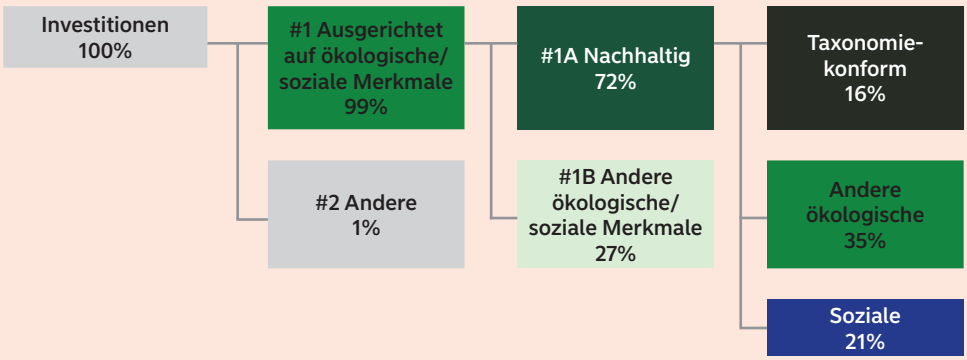
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
ASML Holding	Technologie	4,79%	Niederlande
Siemens	Industrie	4,11%	Deutschland
SAP	Technologie	4,09%	Deutschland
Vestas Wind Systems	Energie	3,17%	Dänemark
Rheinmetall	Industrie	3,02%	Deutschland
BNP Paribas	Finanzsektor	2,67%	Frankreich
Infineon Technologies	Technologie	2,49%	Deutschland
Beazley	Finanzsektor	2,43%	Vereinigtes Königreich
Prysmian	Industrie	2,37%	Italien
Norsk Hydro	Grundstoffe	2,22%	Norwegen
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,22%	Frankreich
Deutsche Bank	Finanzsektor	2,05%	Deutschland
ISS	Basiskonsumgüter	1,95%	Dänemark
E.ON	Versorger	1,94%	Deutschland
Hensoldt	Industrie	1,92%	Deutschland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,07%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,85%
Grundstoffe	Bergbau	4,05%
Barmittel	Barmittel	0,84%
Kommunikation	Telekommunikation	2,41%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	2,52%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	2,05%
Zyklische Konsumgüter	Lagerung/Lagerhaltung	1,13%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,52%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,47%
Energie	Energie – alternative Quellen	3,17%
Finanzsektor	Banken	4,86%
Finanzsektor	Versicherung	2,43%
Finanzsektor	Immobilien	0,92%
Finanzsektor	REITs	1,68%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	10,95%
Industrie	Baurohstoffe	6,08%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	6,90%
Industrie	Elektronik	1,68%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,37%
Industrie	Umweltkontrolle	2,40%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	3,48%
Industrie	Maschinen – Divers	1,99%
Industrie	Fertigung – sonstige	7,19%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,75%
Industrie	Schiffbau	1,87%
Industrie	Transportwesen	0,84%
Technologie	Computer	4,84%
Technologie	Halbleiter	7,97%
Technologie	Software	5,35%
Versorger	Strom	4,38%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

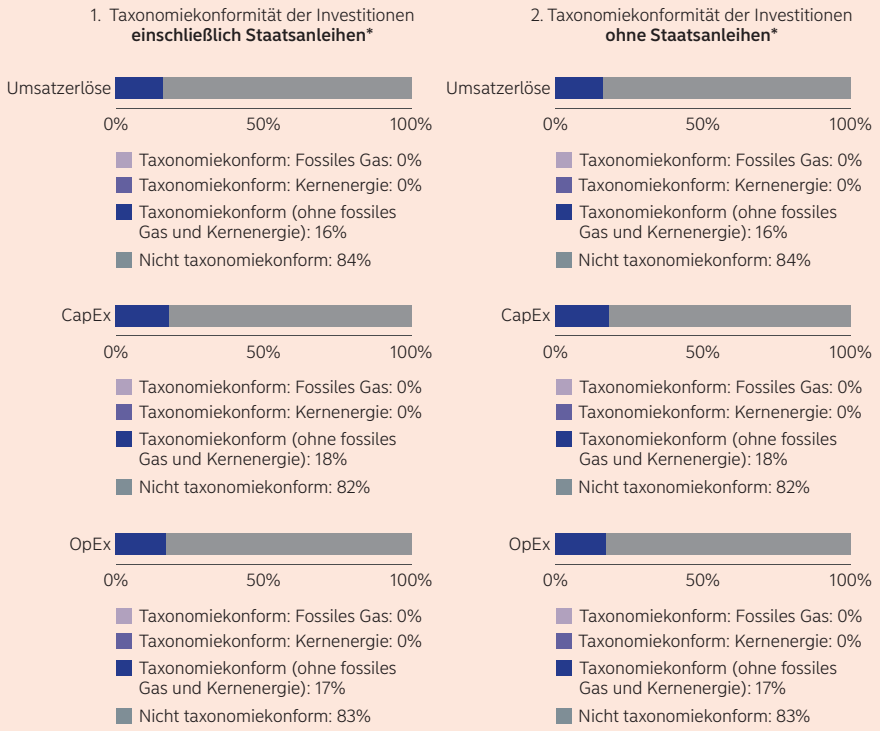
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	1,73%
Ermöglichende Tätigkeiten	11,35%
Summe	**13,07%**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 35%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300RUTOHWG1QJNA59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	56,43%	99,55%	99,50%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	62,09%	99,38%	99,31%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,55%	99,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,26%	99,26%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,55%	99,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,26%	99,26%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

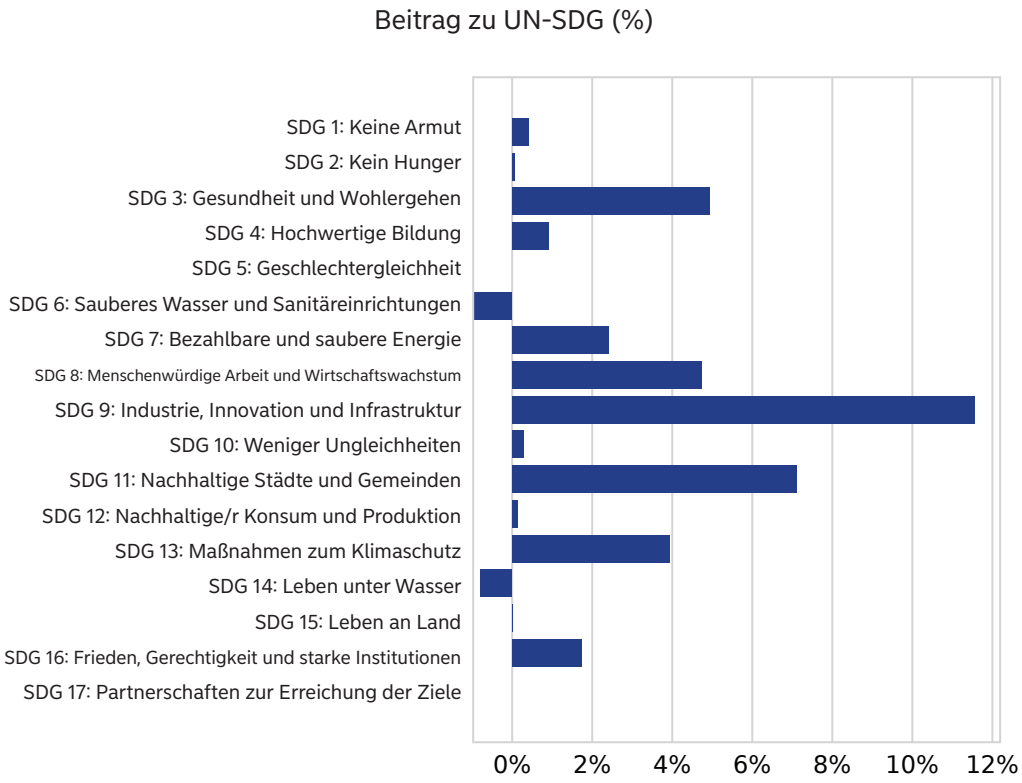
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

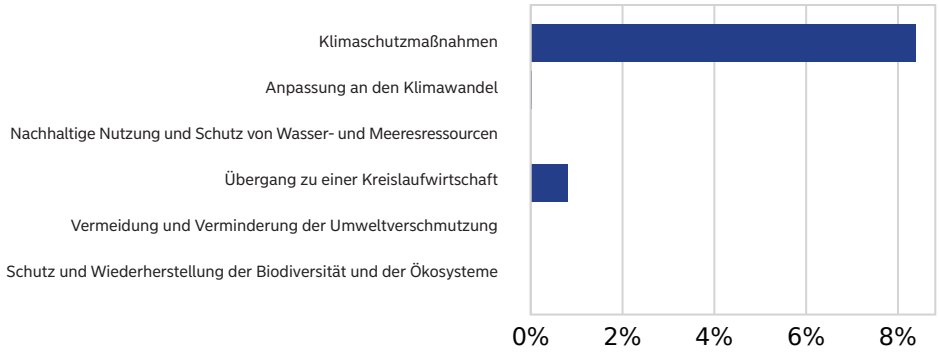
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	21.121 tCO2e	93,96%	92,41%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.816 tCO2e	93,96%	92,41%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	202.889 tCO2e	93,96%	92,41%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	23.935 tCO2e	93,96%	92,41%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	226.824 tCO2e	93,96%	92,41%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	50 tCO2e / investierte Mio. €	93,96%	92,41%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	467 tCO2e / investierte Mio. €	93,96%	92,41%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	64 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,96%	92,83%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	860 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,96%	92,83%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,99% Investitionen in fossile Brennstoffe	93,96%	90,29%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	59,83% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,96%	83,82%
			66,69% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,96%	5,77%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	21,75%	21,07%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	2,92 GWh / Mio. € Umsatz	6,03%	6,03%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	0,63%	0,63%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	0,28%	0,28%
		Verkehr und Lagerei (H)	1,08 GWh / Mio. € Umsatz	5,19%	5,19%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,64 GWh / Mio. € Umsatz	3,70%	2,14%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	1,27% mit negativen Auswirkungen	93,96%	89,54%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	93,96%	9,97%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,82 t / investierte Mio. €	93,96%	90,07%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	93,96%	90,16%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,43% ohne Richtlinien	93,96%	90,98%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,07% Verdienstgefälle	93,96%	73,49%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,05% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	93,96%	89,97%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	93,96%	89,24%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	217,06 tCO2e / Mio. € BIP	5,55%	5,55%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,55%	5,55%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,55%	5,55%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,55%	5,55%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

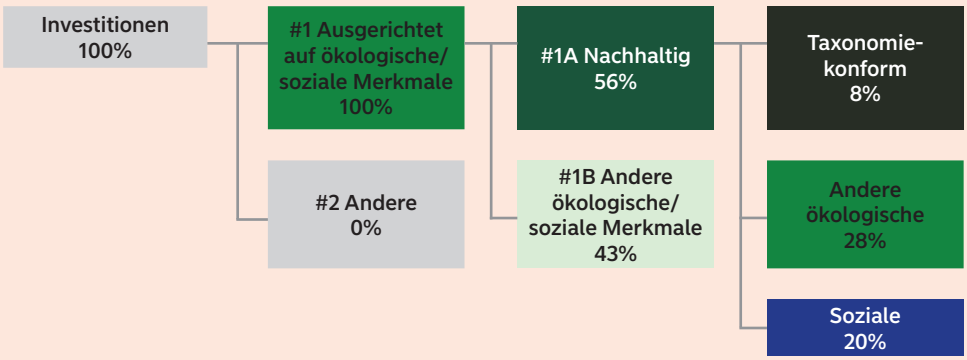
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Staatsanleihen	3,26%	Deutschland
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	Finanzsektor	2,95%	Dänemark
Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	Zyklische Konsumgüter	1,87%	Deutschland
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finanzsektor	1,63%	Schweiz
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finanzsektor	1,55%	Niederlande
Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	Basiskonsumgüter	1,48%	Frankreich
Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	Finanzsektor	1,46%	Frankreich
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finanzsektor	1,38%	USA
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	Finanzsektor	1,33%	USA
Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	Finanzsektor	1,31%	Italien
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	Basiskonsumgüter	1,27%	Deutschland
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finanzsektor	1,25%	Spanien
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO AH	Finanzsektor	1,23%	Dänemark
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	Finanzsektor	1,22%	Deutschland
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Versorger	1,22%	Tschechische Republik

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,19%
Barmittel	Barmittel	0,44%
Kommunikation	Internet	0,39%
Kommunikation	Telekommunikation	5,60%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	1,61%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,68%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	7,79%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,25%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,05%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,42%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,20%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,57%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,28%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,28%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,68%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,80%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,44%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,52%
Finanzsektor	Banken	35,96%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,73%
Finanzsektor	Versicherung	2,67%
Finanzsektor	Private Equity	1,06%
Finanzsektor	Immobilien	2,92%
Finanzsektor	REITs	0,77%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,02%
Staatsanleihen	Staatlich	5,55%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,08%
Industrie	Elektronik	0,26%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,63%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	1,02%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,18%
Technologie	Computer	0,54%
Technologie	Software	1,36%
Versorger	Strom	6,03%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

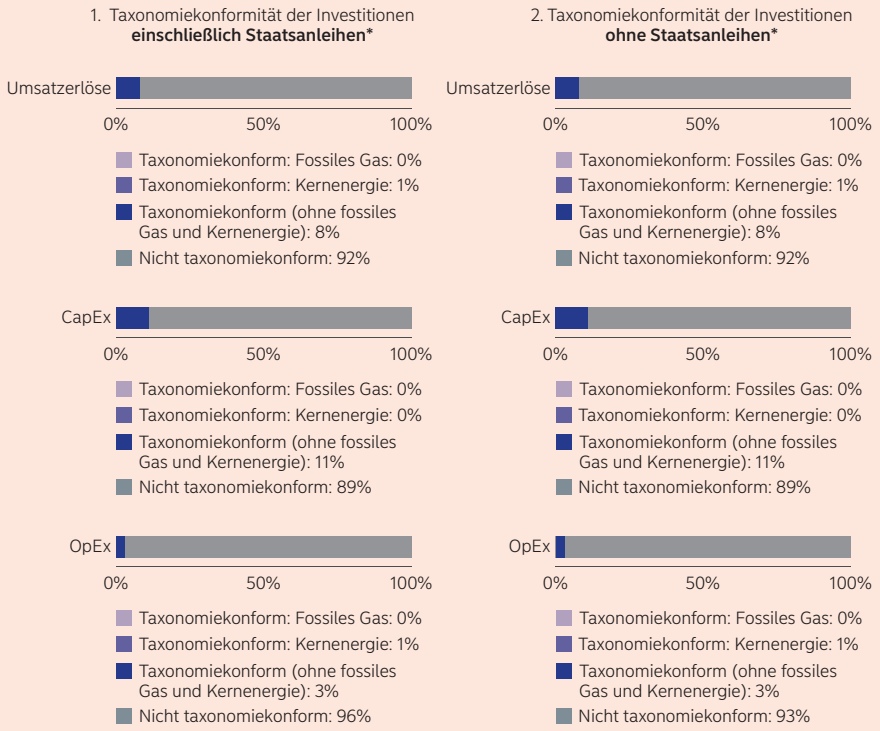
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,13%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,43%
Summe	**1,56%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	8,41%
2024	8,17%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 28%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300C320J1NRW8KC43

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	67,43%	96,67%	96,53%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	66,77%	96,49%	96,38%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,67%	96,67%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,70%	96,70%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,67%	96,67%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,70%	96,70%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

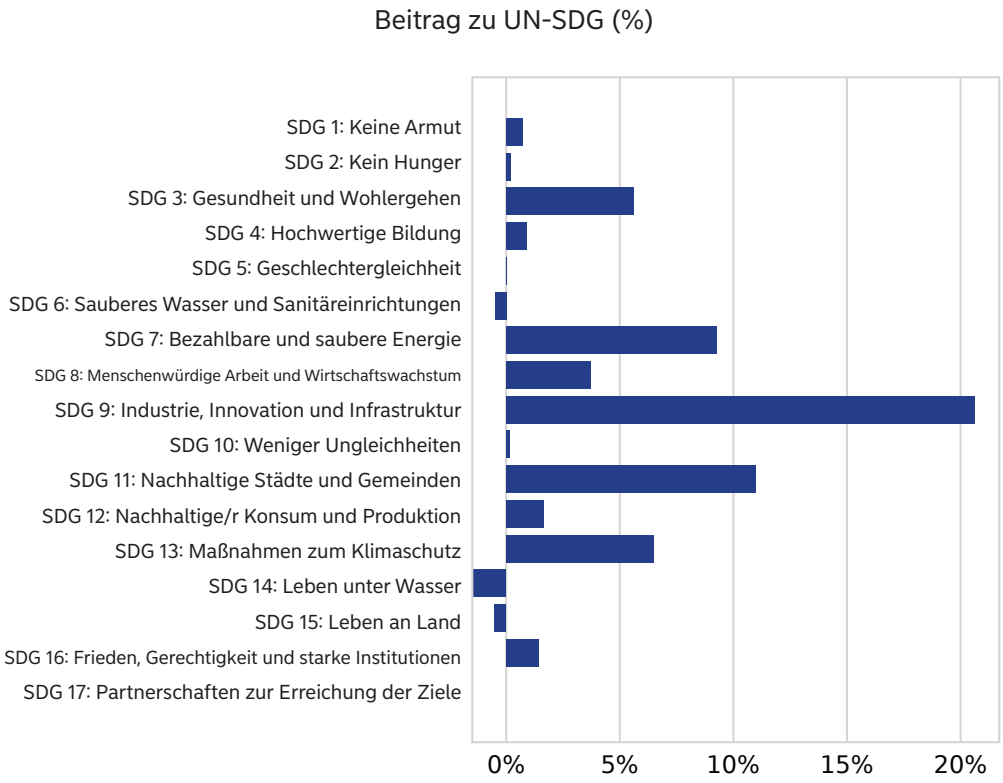
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

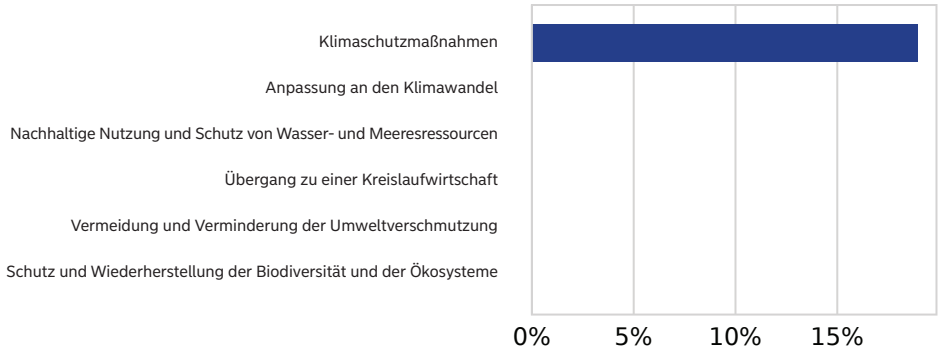
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	19.102 tCO2e	94,93%	90,95%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.808 tCO2e	94,93%	90,95%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	232.652 tCO2e	94,93%	90,95%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	23.910 tCO2e	94,93%	90,95%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	256.561 tCO2e	94,93%	90,95%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	37 tCO2e / investierte Mio. €	94,93%	90,95%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	393 tCO2e / investierte Mio. €	94,93%	90,95%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	88 tCO2e / Mio. € Umsatz	94,93%	92,93%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	802 tCO2e / Mio. € Umsatz	94,93%	92,84%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,21% Investitionen in fossile Brennstoffe	94,93%	89,87%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	53,30% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	94,93%	73,71%
			76,05% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	94,93%	14,41%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,53%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	17,20%	16,84%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,59 GWh / Mio. € Umsatz	19,43%	19,43%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,39 GWh / Mio. € Umsatz	0,85%	0,85%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,28 GWh / Mio. € Umsatz	0,76%	0,76%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	3,74%	3,31%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,51 GWh / Mio. € Umsatz	4,27%	2,28%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	2,91% mit negativen Auswirkungen	94,93%	90,74%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	94,93%	10,61%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,34 t / investierte Mio. €	94,93%	87,69%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	94,93%	89,89%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,10% ohne Richtlinien	94,93%	92,52%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,29% Verdienstgefälle	94,93%	78,98%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,88% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	94,93%	85,48%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	94,93%	89,84%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	232,20 tCO2e / Mio. € BIP	1,93%	1,93%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	1,93%	1,05%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	1,93%	1,05%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	1,93%	1,93%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

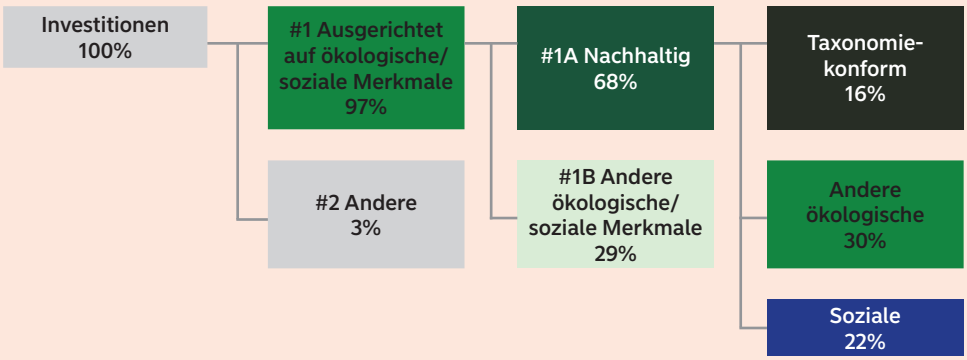
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanzsektor	1,66%	Vereinigtes Königreich
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Versorger	1,49%	Deutschland
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Basiskonsumgüter	1,43%	Frankreich
Pernod Ricard SA 3.25% 03-03-2032	Basiskonsumgüter	1,36%	Frankreich
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	Versorger	1,32%	Tschechische Republik
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Kommunikation	1,27%	Vereinigtes Königreich
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finanzsektor	1,24%	Vereinigtes Königreich
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finanzsektor	1,23%	USA
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Versorger	1,18%	Finnland
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	Basiskonsumgüter	1,14%	Deutschland
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finanzsektor	1,12%	Österreich
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finanzsektor	1,10%	Niederlande
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanzsektor	1,08%	Niederlande
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Zyklische Konsumgüter	1,07%	USA
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanzsektor	1,01%	Niederlande

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Bergbau	0,53%
Barmittel	Barmittel	3,24%
Kommunikation	Internet	0,24%
Kommunikation	Telekommunikation	4,12%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,19%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	6,04%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,24%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,53%
Basiskonsumgüter	Getränke	2,80%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,69%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,71%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,47%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,38%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,27%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,41%
Derivate	Derivate	-0,10%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,95%
Finanzsektor	Banken	29,00%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,64%
Finanzsektor	Versicherung	3,35%
Finanzsektor	Private Equity	0,02%
Finanzsektor	Immobilien	3,24%
Finanzsektor	REITs	1,03%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	2,66%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	2,02%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,27%
Industrie	Baurohstoffe	1,06%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,51%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,53%
Industrie	Transportwesen	0,24%
Technologie	Computer	0,04%
Technologie	Software	1,16%
Versorger	Strom	16,74%
Versorger	Erdgas	2,78%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

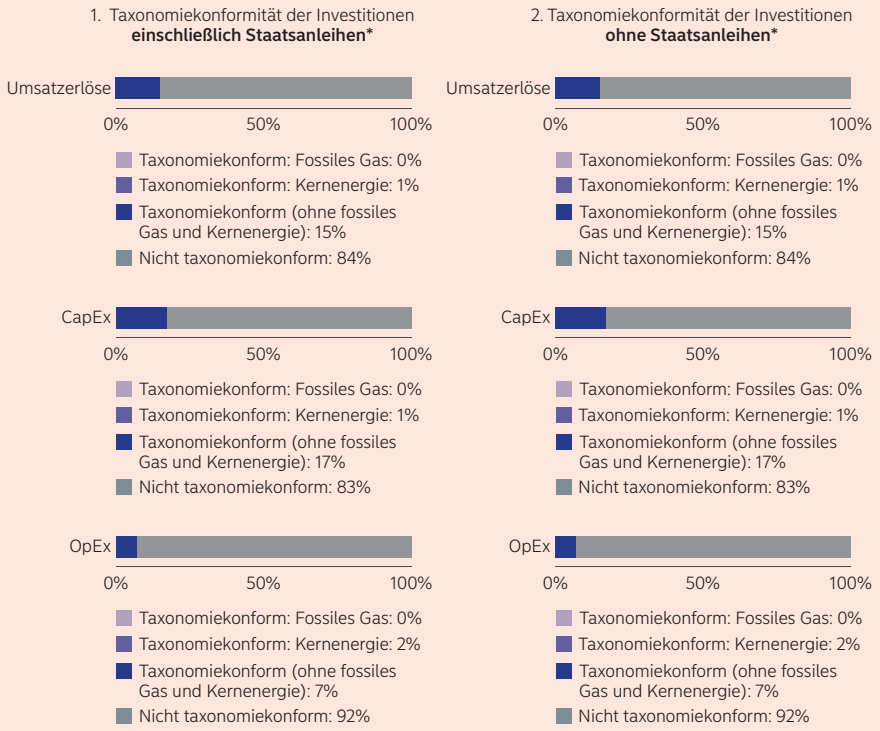
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,16%
Ermöglichende Tätigkeiten	3,63%
Summe	**3,79%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	15,81%
2024	8,96%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 30%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493004J0DU336JUI826

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 70% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	70,04%	96,81%	96,69%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	72,17%	96,05%	95,94%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,69%	98,25%	93,28%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,62%	96,62%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,81%	96,81%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,62%	96,62%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	95,56%	95,56%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	97,23%	97,23%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und die anderen für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

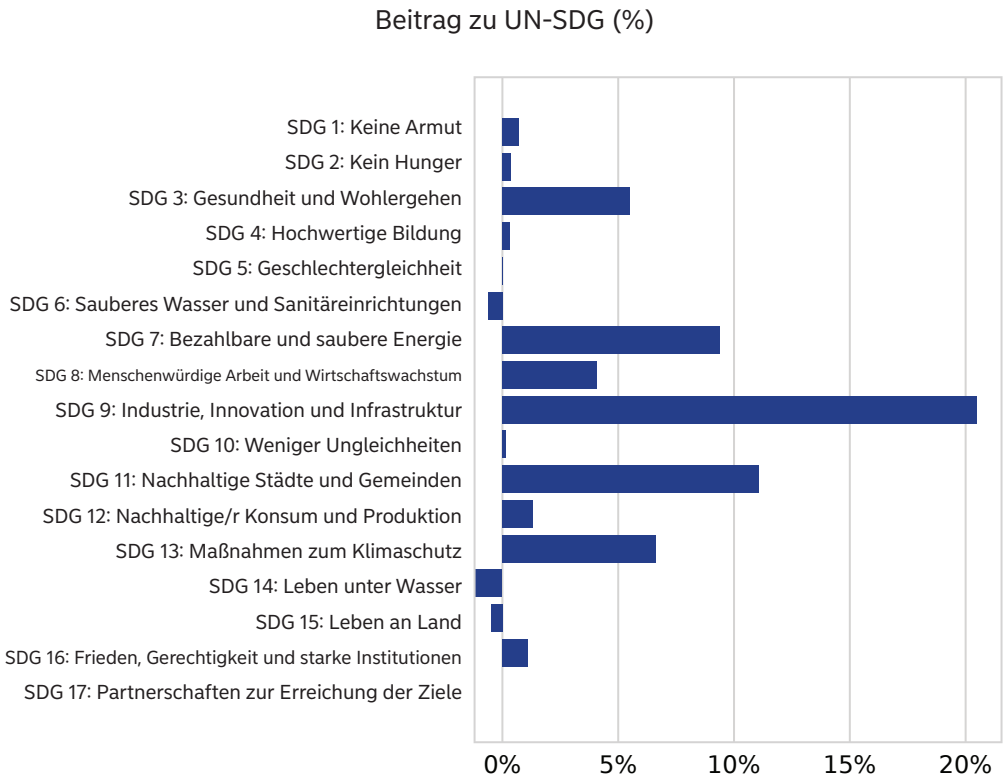
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

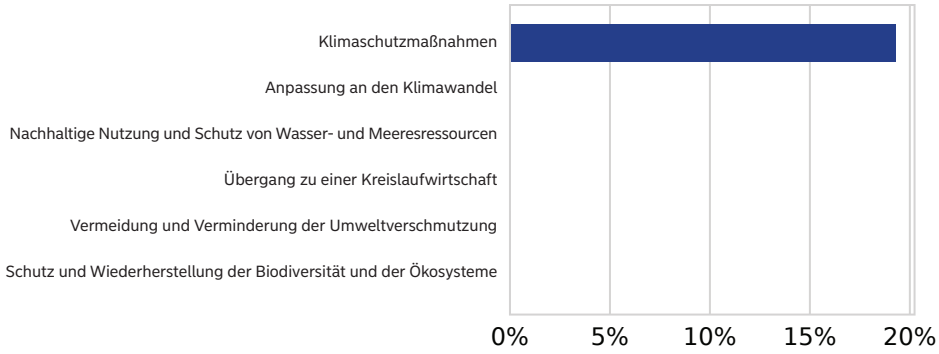
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	40.512 tCO2e	93,68%	89,84%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	16.866 tCO2e	93,68%	89,84%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	721.171 tCO2e	93,68%	89,84%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	57.378 tCO2e	93,68%	89,84%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	778.549 tCO2e	93,68%	89,84%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	28 tCO2e / investierte Mio. €	93,68%	89,84%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	381 tCO2e / investierte Mio. €	93,68%	89,84%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	61 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,68%	91,86%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	745 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,68%	91,78%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,84% Investitionen in fossile Brennstoffe	93,68%	87,77%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	52,53% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,68%	72,98%
			67,75% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,68%	13,45%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	1,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,13 GWh / Mio. € Umsatz	14,48%	13,74%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,82 GWh / Mio. € Umsatz	18,27%	18,27%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,39 GWh / Mio. € Umsatz	0,68%	0,68%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	1,18%	1,18%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	4,94%	4,33%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,60 GWh / Mio. € Umsatz	4,21%	2,22%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,49% mit negativen Auswirkungen	93,68%	88,91%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	93,68%	6,82%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,46 t / investierte Mio. €	93,68%	86,40%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	93,68%	88,39%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,31% ohne Richtlinien	93,68%	91,04%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,80% Verdienstgefälle	93,68%	76,11%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,52% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	93,68%	84,89%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	93,68%	88,57%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	233,40 tCO2e / Mio. € BIP	3,13%	3,13%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,13%	2,20%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,13%	2,20%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	3,13%	3,13%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

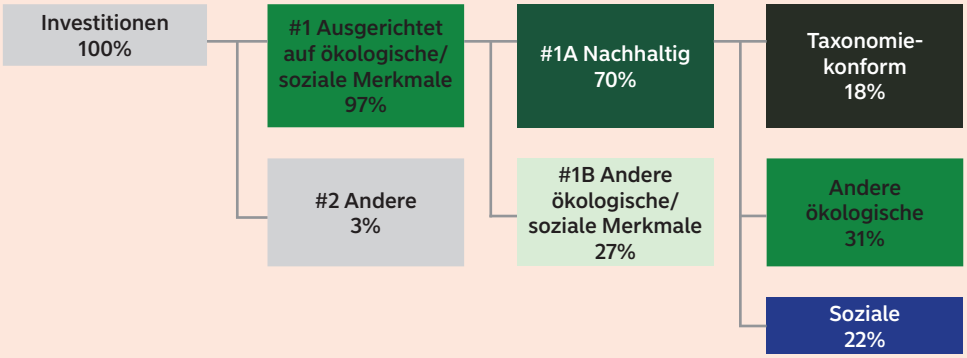
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanzsektor	1,32%	Vereinigtes Königreich
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	Zyklische Konsumgüter	1,27%	Deutschland
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finanzsektor	1,26%	Vereinigtes Königreich
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Basiskonsumgüter	1,22%	Frankreich
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finanzsektor	1,13%	Österreich
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Versorger	1,12%	Deutschland
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanzsektor	1,11%	Niederlande
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finanzsektor	1,10%	Schweden
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Energie	1,08%	Dänemark
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Zyklische Konsumgüter	1,07%	USA
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Staatsanleihen	1,05%	Deutschland
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Versorger	1,02%	Finnland
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	Grundstoffe	0,99%	Niederlande
Bundesschatzanweisungen 1.7% 10-06-2027	Staatsanleihen	0,95%	Deutschland
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Basiskonsumgüter	0,91%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Bergbau	1,00%
Barmittel	Barmittel	3,19%
Kommunikation	Internet	0,41%
Kommunikation	Telekommunikation	3,59%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,22%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	6,20%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,27%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,52%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,57%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	9,10%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,00%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,41%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,33%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,66%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Energie – alternative Quellen	1,08%
Finanzsektor	Banken	29,57%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,34%
Finanzsektor	Versicherung	3,23%
Finanzsektor	Private Equity	0,02%
Finanzsektor	Immobilien	3,43%
Finanzsektor	REITs	0,78%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	2,66%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	3,21%
Industrie	Baurohstoffe	1,77%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,01%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,22%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,55%
Industrie	Transportwesen	0,66%
Technologie	Computer	0,05%
Technologie	Software	1,65%
Versorger	Strom	15,64%
Versorger	Erdgas	2,64%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

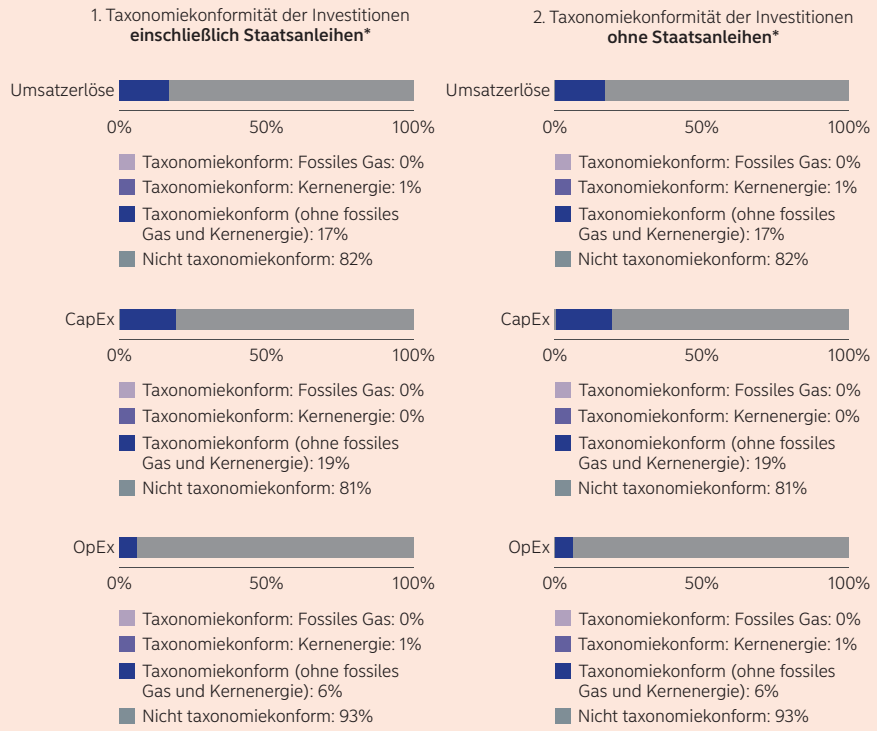
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,21%
Ermöglichende Tätigkeiten	3,27%
Summe	**3,49%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	17,76%
2024	10,05%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900W6MHQWP7FJRF82

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 86%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 12%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, in Anleihen zu investieren, die zur Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten mit ökologischem und/oder sozialem Beitrag begeben werden, sowie in Anleihen, die an Leistungsindikatoren geknüpft sind, die dem Emittenten einen Anreiz für die Verbesserung seiner ökologischen oder sozialen Praktiken gaben. Der Fonds konnte ferner in andere Investment-Grade-Unternehmensanleihen investieren, die von Unternehmen begeben wurden, deren Wirtschaftstätigkeiten teilweise zu einem nachhaltigen Investitionsziel beitrugen und andere soziale oder ökologische Ziele nicht wesentlich beeinträchtigten, wobei eine gute Unternehmensführung befolgt werden musste.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	97,47%	97,89%	97,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	98,00%	98,00%	98,00%
% der Gesamtinvestitionen in Anleihen mit Label	2025	01.01.2025	31.12.2025	97,16%	97,89%	97,89%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	98,00%	98,00%	98,00%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% der Gesamtinvestitionen in Anleihen mit Label	Misst den Anteil der Anleihen mit Label in% der Gesamtinvestitionen des Fonds

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestehen Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen, Tabak und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammen von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	7.391 tCO2e	97,40%	95,04%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.356 tCO2e	97,40%	95,04%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	61.508 tCO2e	97,40%	95,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	8.747 tCO2e	97,40%	95,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	70.255 tCO2e	97,40%	95,04%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	76 tCO2e / investierte Mio. €	97,40%	95,04%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	604 tCO2e / investierte Mio. €	97,40%	95,04%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	128 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,40%	97,19%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	1.007 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,40%	97,19%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,57% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,40%	95,25%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	52,81% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,40%	66,63%
			57,42% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,40%	23,51%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	18,73%	18,47%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,12 GWh / Mio. € Umsatz	30,59%	30,59%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	3,54%	3,54%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	2,36%	1,33%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	2,03%	2,03%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,40%	96,96%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,40%	10,79%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,35 t / investierte Mio. €	97,40%	90,79%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,40%	91,23%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	97,40%	95,02%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,93% Verdienstgefälle	97,40%	80,89%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41,67% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,40%	90,49%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,40%	93,45%

Eignung: The proportion of the Aktiva in the financial product (relative to NAV), which are in scope for the indicator.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

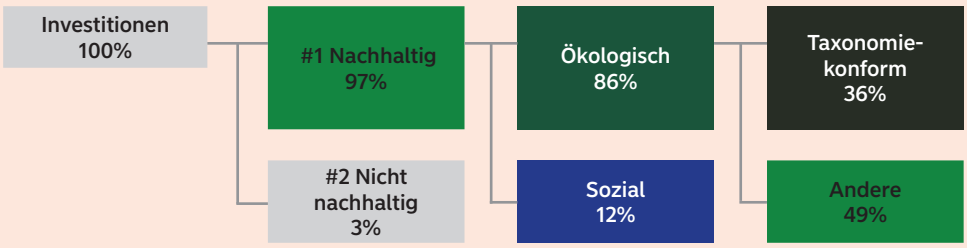
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industrie	2,95%	Niederlande
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finanzsektor	2,63%	Niederlande
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	Zyklische Konsumgüter	2,49%	Frankreich
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	Versorger	2,36%	Frankreich
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	Finanzsektor	2,12%	Frankreich
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	Versorger	2,12%	Finnland
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	Zyklische Konsumgüter	1,99%	Niederlande
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	Finanzsektor	1,96%	Frankreich
Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	Finanzsektor	1,94%	Frankreich
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	Zyklische Konsumgüter	1,94%	Niederlande
Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	Finanzsektor	1,93%	Frankreich
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	Industrie	1,92%	Frankreich
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	Finanzsektor	1,88%	Belgien
Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	Finanzsektor	1,87%	Irland
ASN Bank NV 4.875% 07-03-2030	Finanzsektor	1,83%	Niederlande

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	2,11%
Kommunikation	Telekommunikation	2,57%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	9,11%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,94%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,05%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,60%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,60%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,30%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,54%
Finanzsektor	Banken	29,79%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,16%
Finanzsektor	Versicherung	1,89%
Finanzsektor	Immobilien	2,03%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	0,49%
Industrie	Baurohstoffe	3,55%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,03%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	2,95%
Technologie	Computer	0,69%
Versorger	Strom	29,20%
Versorger	Erdgas	1,39%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

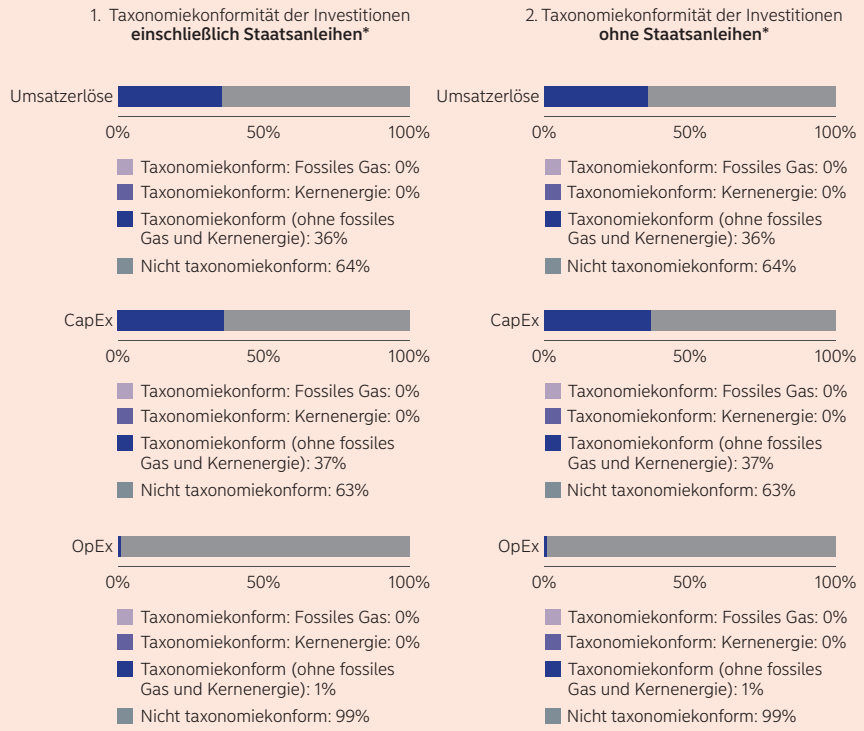
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,57%
Summe	**0,58%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	36,16%
2024	26,42%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 49%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300ODKXRGT6EIFH77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	36,11%	98,00%	97,90%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	31,77%	97,07%	97,07%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,00%	98,00%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,17%	97,17%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00%	98,19%	98,19%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00%	97,45%	97,45%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

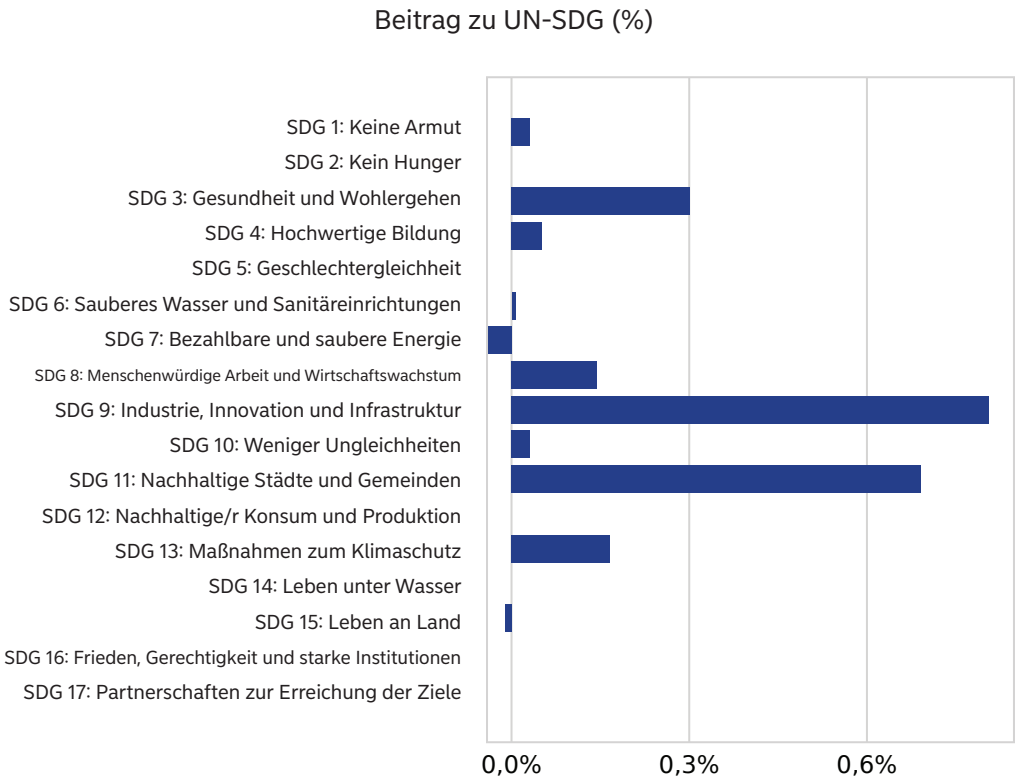
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

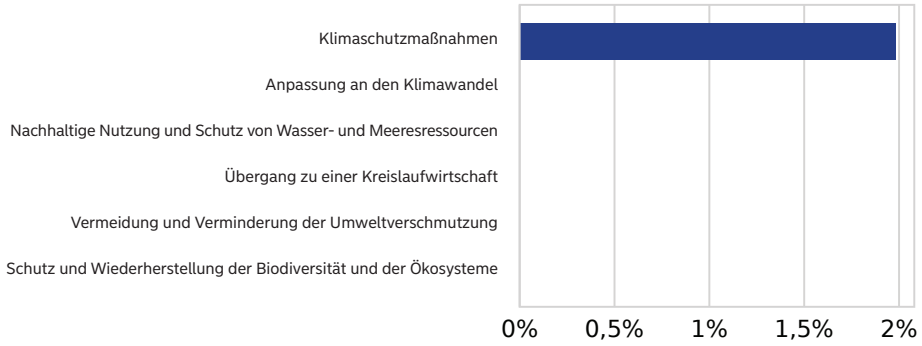
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.087 tCO2e	85,03%	83,40%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.433 tCO2e	85,03%	83,40%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	328.477 tCO2e	85,03%	83,40%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	2.520 tCO2e	85,03%	83,40%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	330.997 tCO2e	85,03%	83,40%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	1 tCO2e / investierte Mio. €	85,03%	83,40%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	67 tCO2e / investierte Mio. €	85,03%	83,40%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	4 tCO2e / Mio. € Umsatz	85,03%	83,40%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	543 tCO2e / Mio. € Umsatz	85,03%	83,40%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,28% Investitionen in fossile Brennstoffe	85,03%	70,01%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	41,82% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	85,03%	67,04%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	85,03%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhaus-gas-emissionen („THG-Emissio-nen“)	Intensität des Energieverbrauchs nach klimainten-siven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltver-schmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	85,03%	66,66%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	85,03%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	85,03%	75,38%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	85,03%	64,00%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,89% ohne Richtlinien	85,03%	73,01%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	23,92% Verdienstgefälle	85,03%	50,42%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40,76% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	85,03%	71,68%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	85,03%	65,52%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	261,46 tCO2e / Mio. € BIP	12,98%	12,41%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	12,98%	12,94%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	12,98%	12,94%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	12,98%	12,98%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

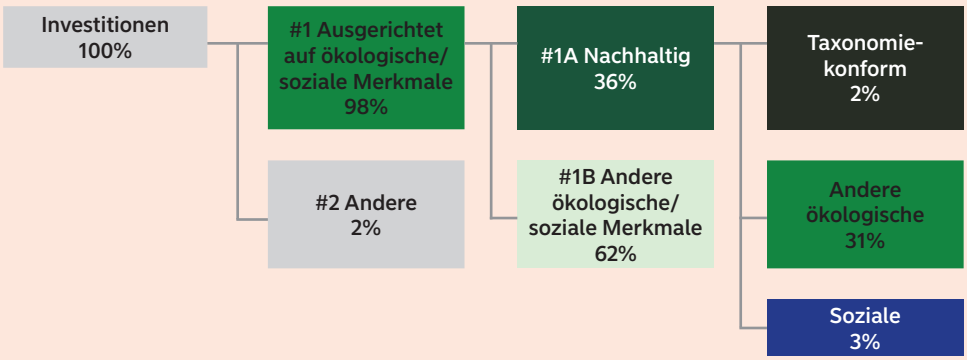
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Staatsanleihen	1,57%	Griechenland
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Staatsanleihen	1,55%	Griechenland
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	Finanzsektor	1,42%	Tschechische Republik
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanzsektor	1,32%	Italien
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	Finanzsektor	1,25%	Frankreich
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Staatsanleihen	1,22%	Italien
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanzsektor	1,19%	Frankreich
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Staatsanleihen	1,09%	Frankreich
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Staatsanleihen	1,08%	Spanien
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Finanzsektor	0,97%	Italien
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanzsektor	0,93%	Frankreich
Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	Finanzsektor	0,92%	Portugal
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Staatsanleihen	0,91%	Griechenland
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	Finanzsektor	0,90%	Deutschland
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	Finanzsektor	0,90%	Frankreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	2,14%
Derivate	Derivate	-0,17%
Finanzsektor	Banken	62,51%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	16,02%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	1,31%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,03%
Staatsanleihen	Multinational	0,25%
Staatsanleihen	Kommunal	0,84%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,24%
Staatsanleihen	Staatlich	16,83%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

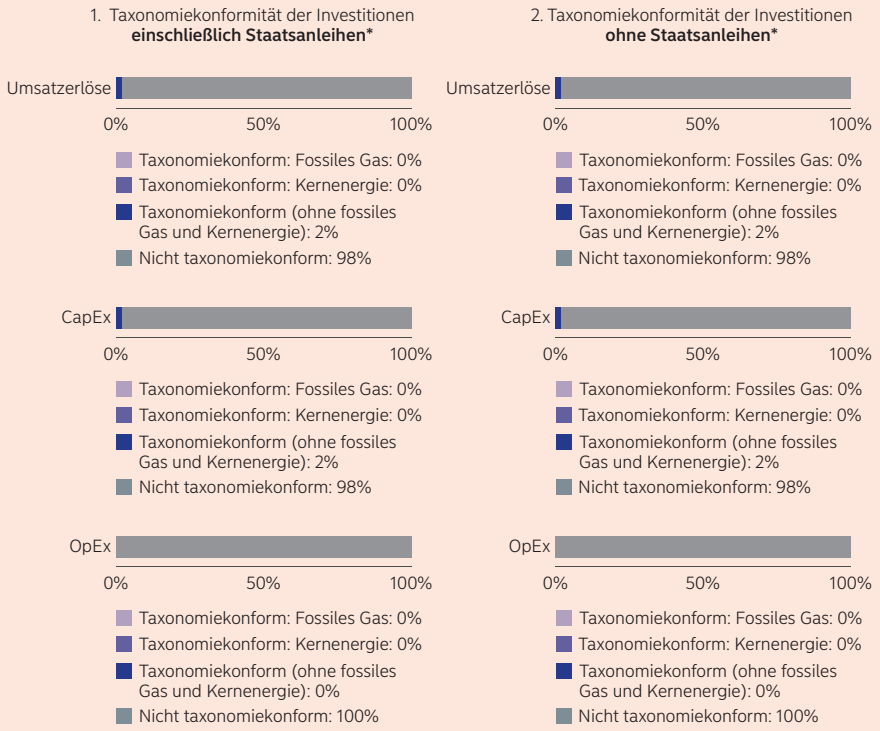
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03%
Summe	**0,06%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,82%
2024	0,83%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300HQ4F0MHYF7TI45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	59,41%	97,31%	97,15%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	60,18%	97,64%	97,64%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,52%	97,52%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,31%	97,31%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,52%	97,52%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

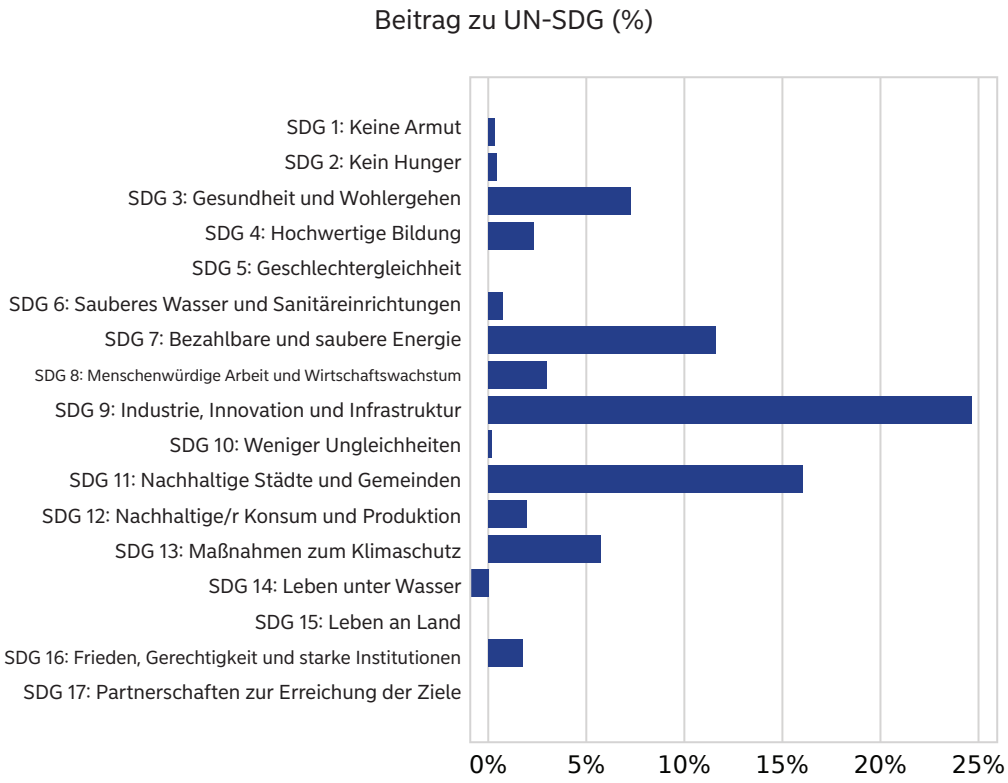
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

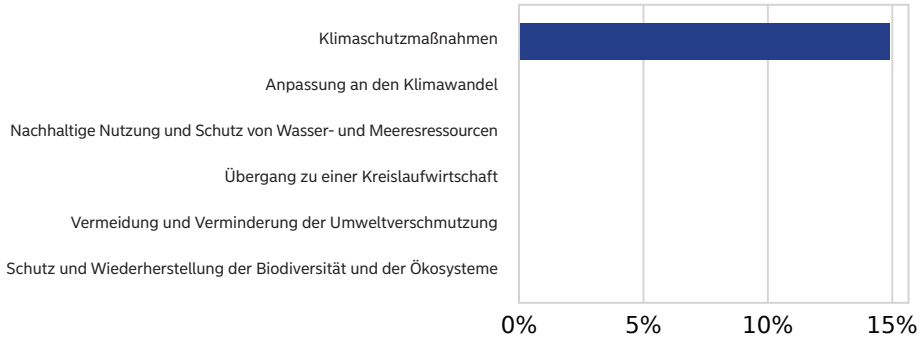
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	28.225 tCO2e	97,26%	90,59%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	9.420 tCO2e	97,26%	90,59%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	519.711 tCO2e	97,26%	90,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	37.635 tCO2e	97,26%	90,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	557.346 tCO2e	97,26%	90,59%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	51 tCO2e / investierte Mio. €	97,26%	90,59%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	736 tCO2e / investierte Mio. €	97,26%	90,59%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	87 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,26%	92,43%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	818 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,26%	91,28%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,39% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,26%	80,43%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	69,43% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,26%	68,56%
			65,85% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,26%	9,48%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,39%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	32,32%	26,94%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,90 GWh / Mio. € Umsatz	11,05%	11,05%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	0,34%	0,34%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,28 GWh / Mio. € Umsatz	2,14%	1,03%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	7,82%	6,14%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	6,82%	3,67%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,50 GWh / Mio. € Umsatz	10,63%	8,94%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	1,02% mit negativen Auswirkungen	97,26%	85,84%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,26%	9,83%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,25 t / investierte Mio. €	97,26%	79,94%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,26%	90,66%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	97,26%	81,66%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,76% Verdienstgefälle	97,26%	57,20%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,22% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,26%	89,05%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,26%	90,77%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

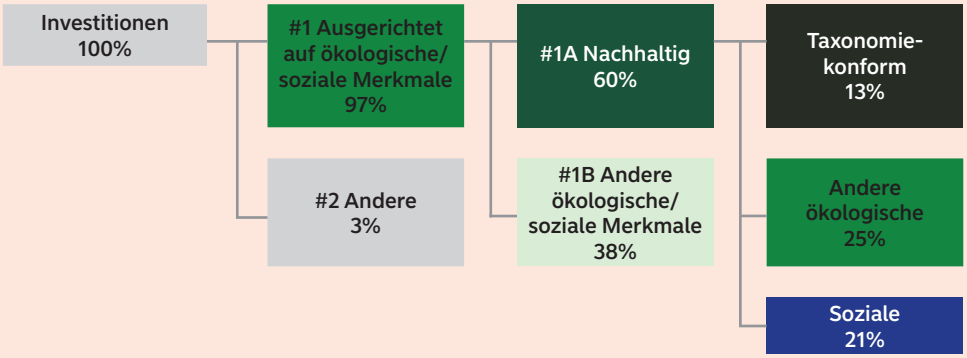
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	Basiskonsumgüter	1,68%	Niederlande
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanzsektor	1,67%	Niederlande
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industrie	1,66%	Niederlande
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finanzsektor	1,65%	Schweden
Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	Technologie	1,65%	Italien
Nexans SA 4.125% 29-05-2029	Industrie	1,64%	Frankreich
Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	Zyklische Konsumgüter	1,64%	Niederlande
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Basiskonsumgüter	1,62%	Niederlande
SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	Kommunikation	1,59%	Luxemburg
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	Versorger	1,57%	Schweden
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Basiskonsumgüter	1,57%	Frankreich
Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	Finanzsektor	1,51%	Schweden
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	Basiskonsumgüter	1,35%	Spanien
Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	Basiskonsumgüter	1,35%	Frankreich
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industrie	1,33%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,39%
Grundstoffe	Bergbau	0,39%
Barmittel	Barmittel	2,55%
Kommunikation	Internet	1,17%
Kommunikation	Medien	2,43%
Kommunikation	Telekommunikation	11,94%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	6,24%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	3,13%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,41%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	4,19%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	1,11%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,71%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,94%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,05%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,41%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,90%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,83%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,74%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,06%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	8,44%
Derivate	Derivate	0,00%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,98%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,42%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,62%
Finanzsektor	Immobilien	10,00%
Finanzsektor	REITs	0,63%
Fondszertifikat	Fondszertifikat	0,06%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,06%
Industrie	Baurohstoffe	0,84%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	4,05%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,54%
Industrie	Umweltkontrolle	0,34%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	1,66%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,20%
Technologie	Computer	1,79%
Technologie	Software	2,70%
Versorger	Strom	10,97%
Versorger	Erdgas	0,09%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

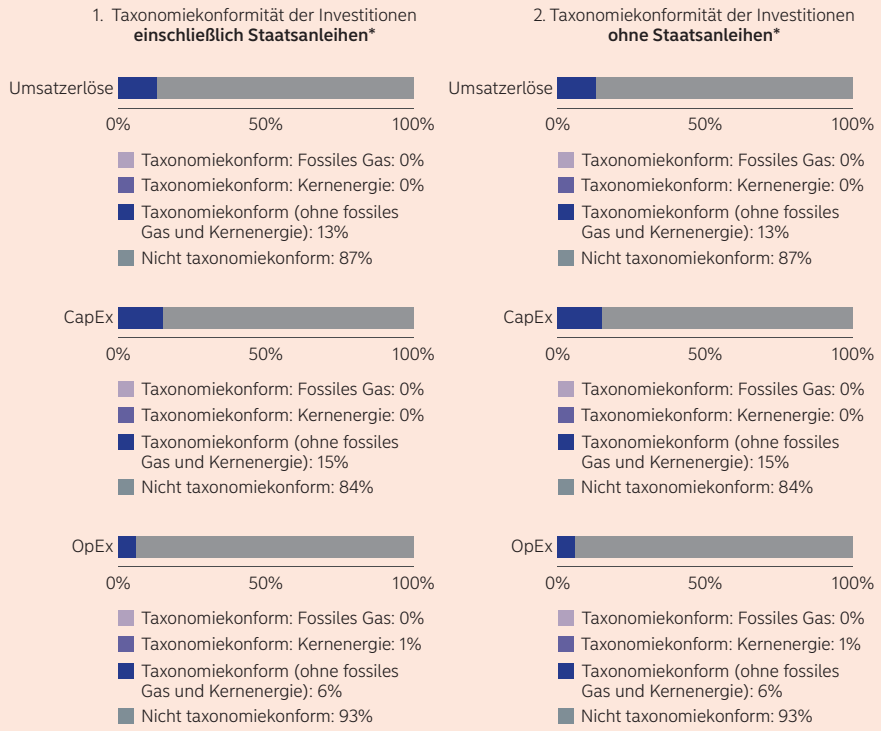
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☑ Ja:

☑ In fossiles Gas ☑ In Kernenergie

☐ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,05%
Summe	**2,07%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	13,39%
2024	9,86%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 25%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493001SUQRY2LG8S445

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	62,92%	95,50%	95,33%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	55,63%	95,41%	94,65%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,50%	95,50%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,46%	95,46%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,50%	95,50%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,46%	95,46%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

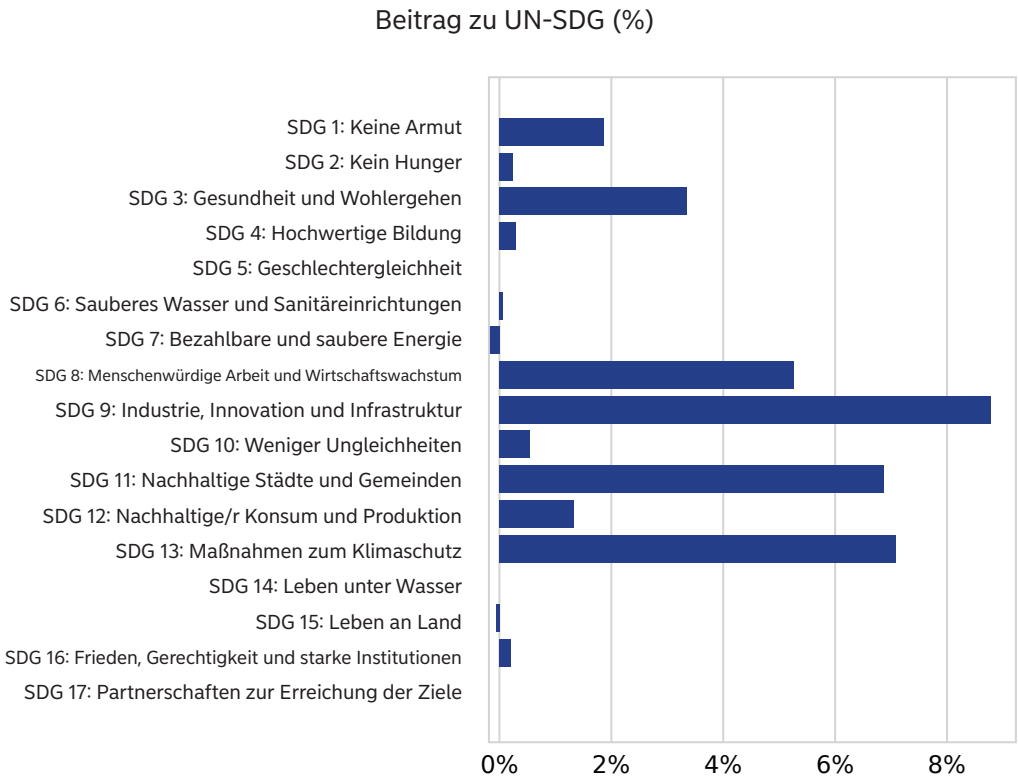
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

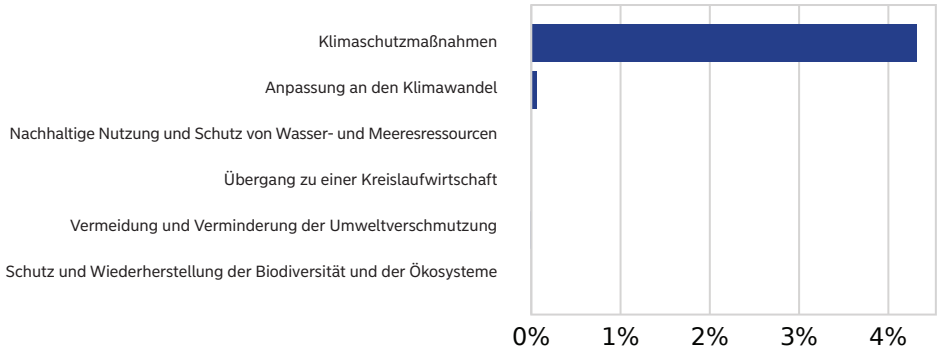
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.172 tCO2e	95,54%	91,88%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.316 tCO2e	95,54%	91,88%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	210.485 tCO2e	95,54%	91,88%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	4.489 tCO2e	95,54%	91,88%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	214.974 tCO2e	95,54%	91,88%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	3 tCO2e / investierte Mio. €	95,54%	91,88%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	124 tCO2e / investierte Mio. €	95,54%	91,88%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	6 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,54%	92,59%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	564 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,54%	92,42%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	95,54%	91,32%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	42,32% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,54%	83,97%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,54%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	95,54%	89,66%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	95,54%	0,47%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	95,54%	83,02%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	95,54%	84,86%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,14% ohne Richtlinien	95,54%	90,09%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19,67% Verdienstgefälle	95,54%	71,29%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40,24% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	95,54%	85,07%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	95,54%	82,05%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	240,35 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

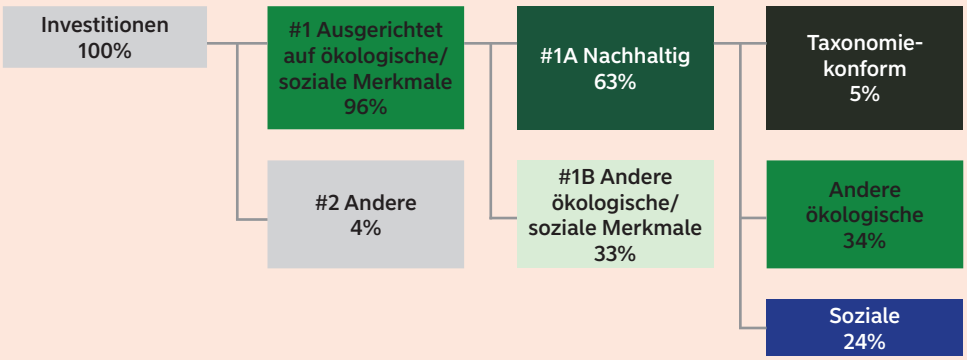
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanzsektor	3,16%	Spanien
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finanzsektor	2,78%	Italien
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finanzsektor	2,40%	Portugal
Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	Finanzsektor	2,21%	Deutschland
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	Finanzsektor	2,15%	Irland
Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	Finanzsektor	2,13%	Frankreich
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finanzsektor	2,09%	Vereinigtes Königreich
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	Finanzsektor	2,03%	Bermuda
mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	Finanzsektor	1,94%	Polen
Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	Finanzsektor	1,92%	Vereinigtes Königreich
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finanzsektor	1,81%	Italien
Nykredit Realkredit FRN 24-04-2035 EURIBOR 3M FL	Finanzsektor	1,78%	Dänemark
BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	Finanzsektor	1,59%	Österreich
Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	Finanzsektor	1,56%	Griechenland
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	Finanzsektor	1,45%	Deutschland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	4,22%
Kommunikation	Telekommunikation	2,25%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,66%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,33%
Derivate	Derivate	0,06%
Finanzsektor	Banken	58,34%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,70%
Finanzsektor	Versicherung	27,09%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	2,17%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,18%
Staatsanleihen	Staatlich	0,00%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

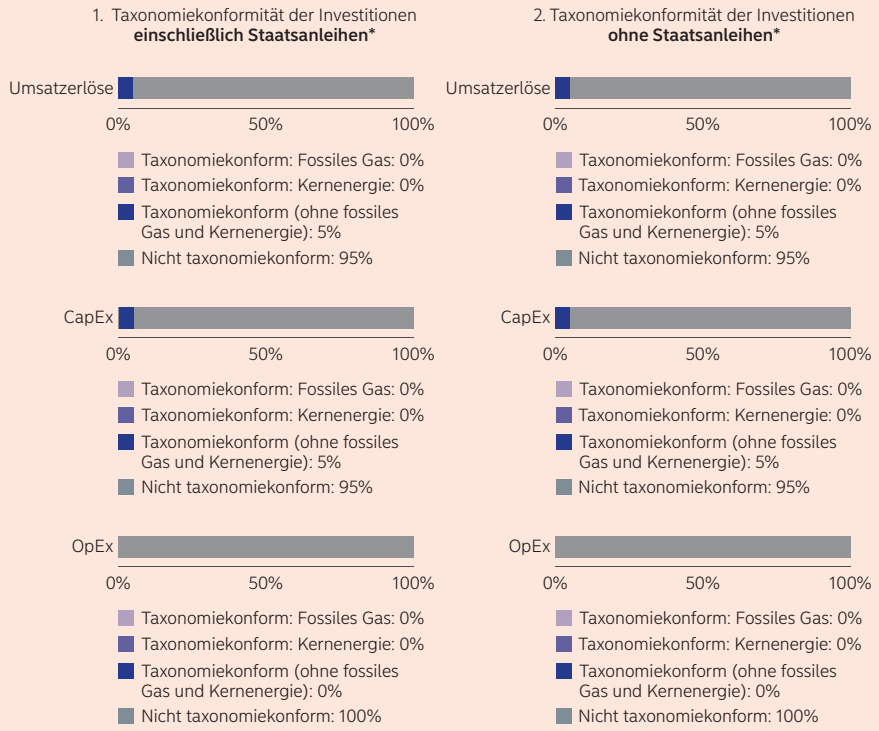
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,18%
Summe	**0,20%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,82%
2024	1,50%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 34%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300XXBGPCW0NFP308

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	47,38%	93,19%	93,08%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	43,37%	93,26%	92,25%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	93,19%	93,19%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	93,05%	93,05%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	93,19%	93,19%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	93,05%	93,05%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

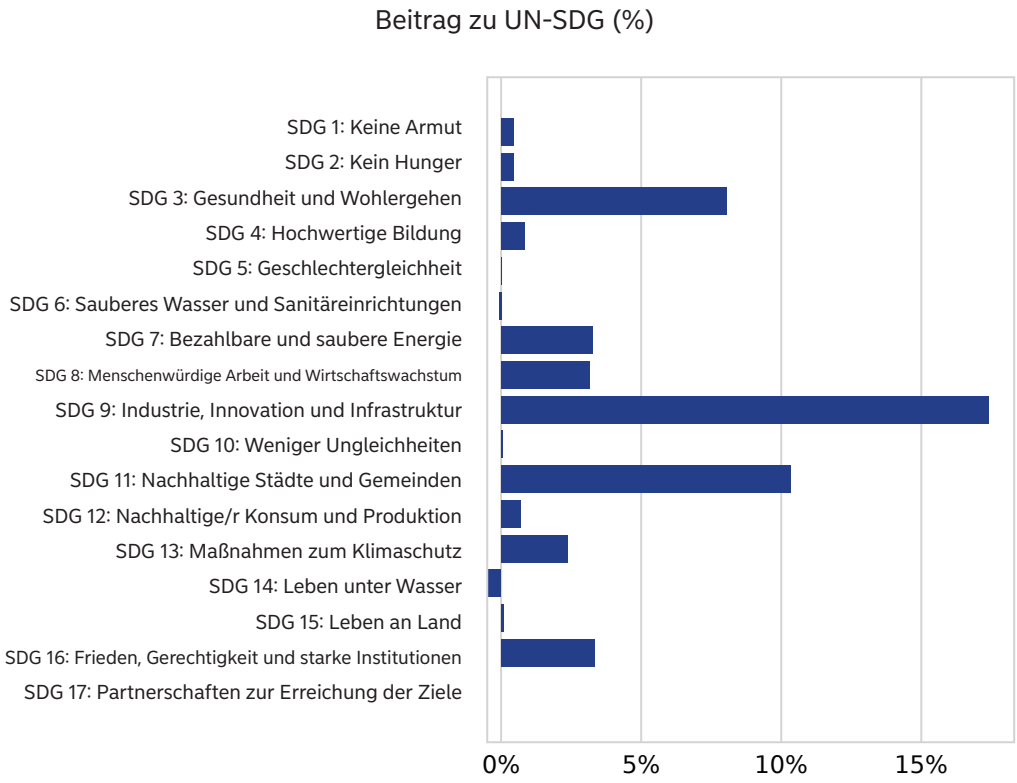
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

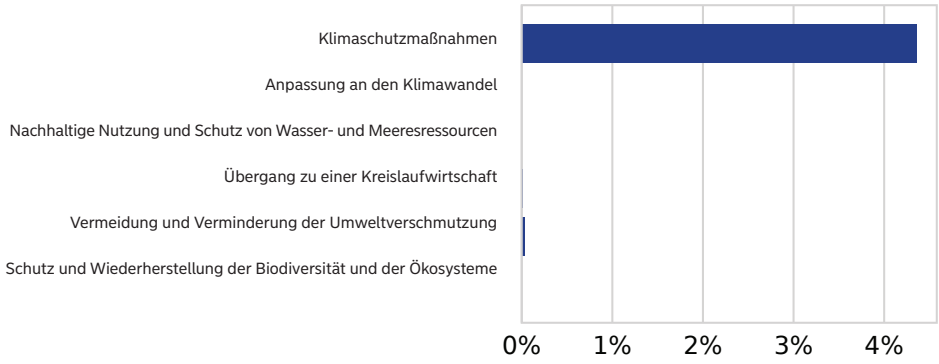
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	49.171 tCO2e	93,24%	64,00%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	49.986 tCO2e	93,24%	64,00%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.562.722 tCO2e	93,24%	64,00%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	99.108 tCO2e	93,24%	64,00%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	1.661.830 tCO2e	93,24%	64,00%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	34 tCO2e / investierte Mio. €	93,24%	64,00%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	574 tCO2e / investierte Mio. €	93,24%	64,00%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	58 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,24%	70,77%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	572 tCO2e / Mio. € Umsatz	93,24%	70,19%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,73% Investitionen in fossile Brennstoffe	93,24%	58,37%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	55,74% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,24%	49,97%
			47,54% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	93,24%	3,13%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,50 GWh / Mio. € Umsatz	24,95%	11,85%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,97 GWh / Mio. € Umsatz	3,13%	3,13%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	1,14%	0,71%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	4,33%	0,91%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	4,07%	0,18%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,55 GWh / Mio. € Umsatz	6,89%	6,06%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	93,24%	69,70%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	93,24%	2,80%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,50 t / investierte Mio. €	93,24%	51,08%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	93,24%	66,00%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	93,24%	54,94%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,50% Verdienstgefälle	93,24%	35,56%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,45% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	93,24%	53,14%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	93,24%	65,99%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

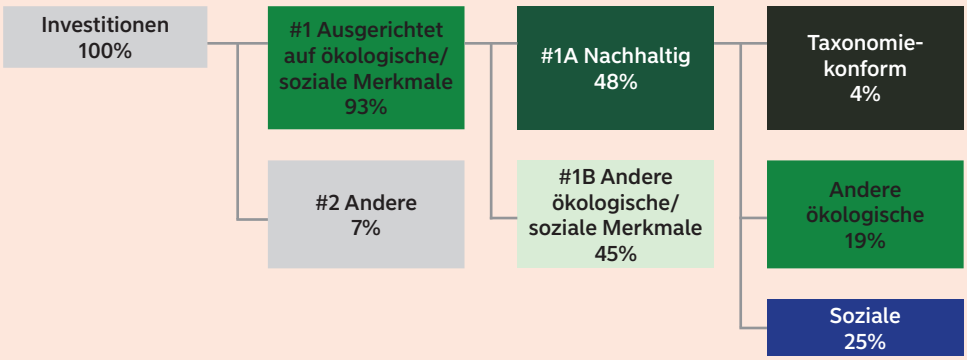
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Kommunikation	1,18%	Irland
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Basiskonsumgüter	1,18%	Schweden
Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	Basiskonsumgüter	0,97%	USA
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industrie	0,97%	Vereinigtes Königreich
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Basiskonsumgüter	0,92%	Italien
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	Industrie	0,87%	Italien
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Versorger	0,81%	Frankreich
ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	Finanzsektor	0,80%	Niederlande
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	Basiskonsumgüter	0,79%	Niederlande
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	Zyklische Konsumgüter	0,78%	Deutschland
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Basiskonsumgüter	0,76%	Spanien
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Basiskonsumgüter	0,76%	Spanien
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	Grundstoffe	0,75%	USA
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	Finanzsektor	0,74%	Schweden
Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	Finanzsektor	0,71%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,57%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,71%
Grundstoffe	Bergbau	0,35%
Barmittel	Barmittel	6,19%
Kommunikation	Internet	3,02%
Kommunikation	Medien	2,55%
Kommunikation	Telekommunikation	9,28%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,43%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,25%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	5,29%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,32%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,91%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	0,70%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,61%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	2,31%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,29%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,03%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,06%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,17%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	9,82%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,19%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,13%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,18%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,84%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	4,06%
Derivate	Derivate	0,50%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,64%
Finanzsektor	Banken	5,53%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,83%
Finanzsektor	Versicherung	5,06%
Finanzsektor	Private Equity	0,38%
Finanzsektor	Immobilien	6,59%
Finanzsektor	REITs	0,33%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,16%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,07%
Industrie	Baurohstoffe	0,07%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,22%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,31%
Industrie	Umweltkontrolle	0,28%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,81%
Industrie	Maschinen – Divers	1,91%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,83%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,03%
Industrie	Transportwesen	1,00%
Technologie	Computer	1,00%
Technologie	Software	1,51%
Versorger	Strom	3,13%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

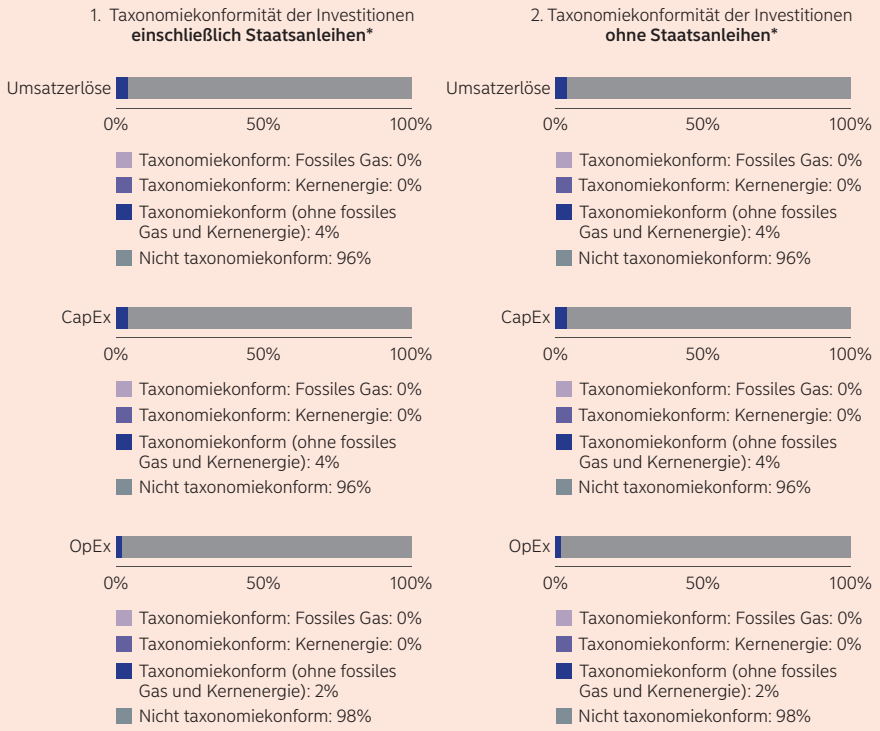
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,67%
Summe	**0,67%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,98%
2024	2,21%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 19%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 25%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	50,72%	96,18%	96,08%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	49,29%	96,56%	95,13%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,18%	96,18%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,80%	96,80%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,18%	96,18%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,80%	96,80%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

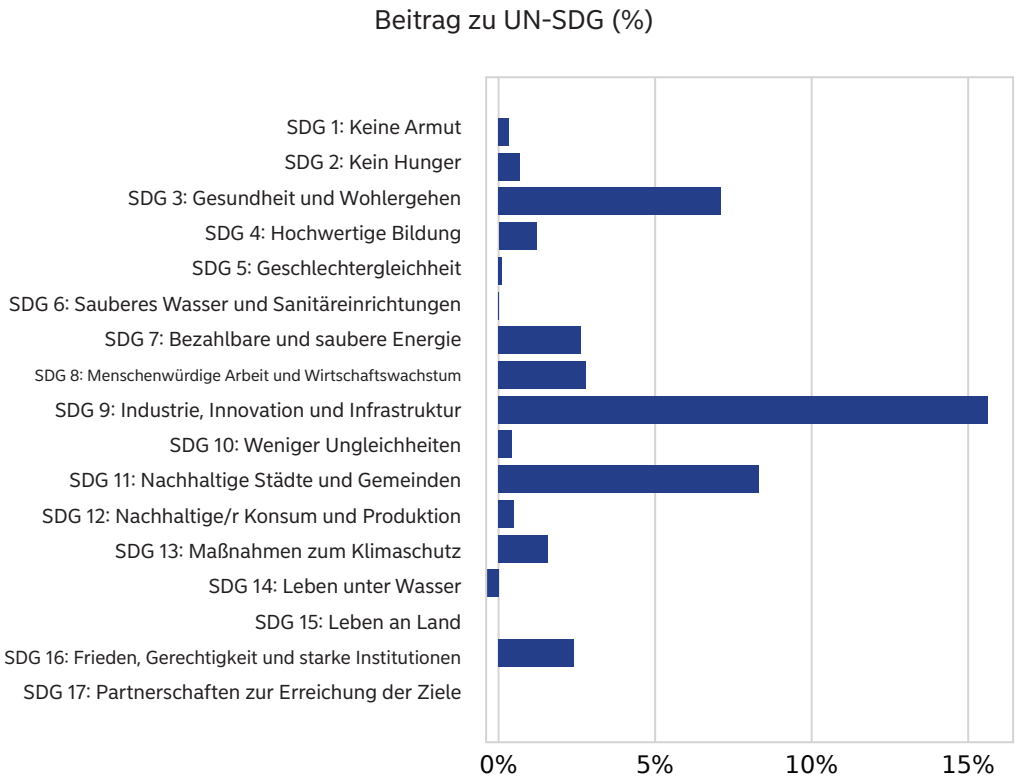
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

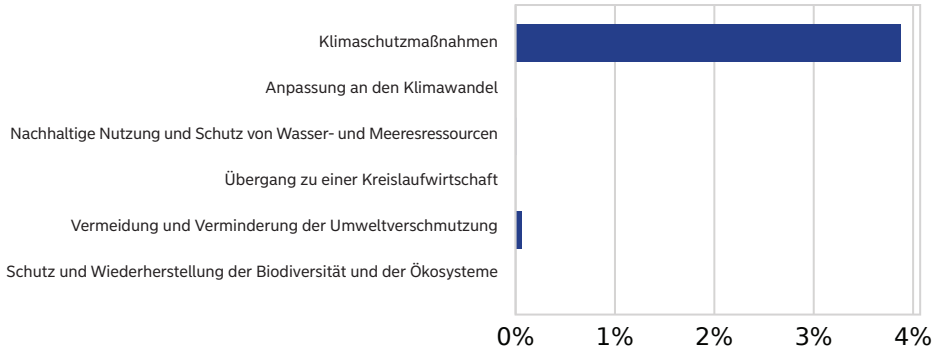
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	7.669 tCO2e	95,97%	73,03%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.647 tCO2e	95,97%	73,03%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	110.749 tCO2e	95,97%	73,03%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	12.307 tCO2e	95,97%	73,03%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	123.056 tCO2e	95,97%	73,03%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	36 tCO2e / investierte Mio. €	95,97%	73,03%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	361 tCO2e / investierte Mio. €	95,97%	73,03%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	54 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,97%	75,97%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	508 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,97%	75,37%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,10% Investitionen in fossile Brennstoffe	95,97%	64,13%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	55,97% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,97%	56,20%
			85,90% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,97%	2,81%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,88 GWh / Mio. € Umsatz	1,10%	0,81%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,36 GWh / Mio. € Umsatz	22,74%	11,18%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,64 GWh / Mio. € Umsatz	2,88%	2,88%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	0,04%	0,04%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	0,88%	0,33%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	6,10%	2,95%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	1,63%	0,06%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,59 GWh / Mio. € Umsatz	9,34%	9,18%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,86% mit negativen Auswirkungen	95,97%	73,70%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	95,97%	3,20%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,66 t / investierte Mio. €	95,97%	61,10%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	95,97%	73,12%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,03% ohne Richtlinien	95,97%	63,73%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,36% Verdienstgefälle	95,97%	41,91%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	28,89% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	95,97%	69,01%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	95,97%	72,41%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

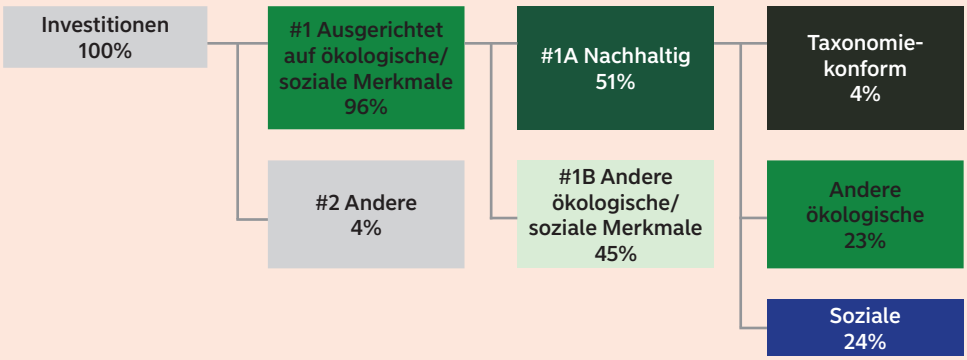
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Basiskonsumgüter	2,33%	Niederlande
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Versorger	1,56%	Frankreich
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanzsektor	1,43%	Schweden
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	Kommunikation	1,42%	Vereinigtes Königreich
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF		1,41%	Irland
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Kommunikation	1,30%	Vereinigtes Königreich
SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	Kommunikation	1,16%	Luxemburg
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Basiskonsumgüter	1,16%	Spanien
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Basiskonsumgüter	1,08%	Vereinigtes Königreich
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanzsektor	1,04%	Spanien
Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	Finanzsektor	1,04%	Schweden
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	Kommunikation	1,02%	Luxemburg
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Versorger	1,02%	Frankreich
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Zyklische Konsumgüter	0,94%	Spanien
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	Kommunikation	0,93%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,30%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,65%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,05%
Barmittel	Barmittel	3,74%
Kommunikation	Werbung	1,04%
Kommunikation	Internet	4,61%
Kommunikation	Medien	3,86%
Kommunikation	Telekommunikation	13,83%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,43%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,98%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,94%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	2,50%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,55%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,12%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,76%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,53%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,04%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	1,01%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,16%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,03%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,09%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	4,32%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,65%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,01%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	5,69%
Derivate	Derivate	-1,23%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,45%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,89%
Finanzsektor	Banken	8,48%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,23%
Finanzsektor	Versicherung	2,72%
Finanzsektor	Immobilien	10,19%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,71%
Fondszertifikat	Fondszertifikat	1,41%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,11%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,15%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,46%
Industrie	Umweltkontrolle	0,68%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	1,08%
Industrie	Maschinen – Divers	0,14%
Industrie	Verpackung & Behälter	4,85%
Industrie	Transportwesen	0,86%
Technologie	Computer	1,11%
Technologie	Halbleiter	0,55%
Technologie	Software	0,11%
Versorger	Strom	3,02%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

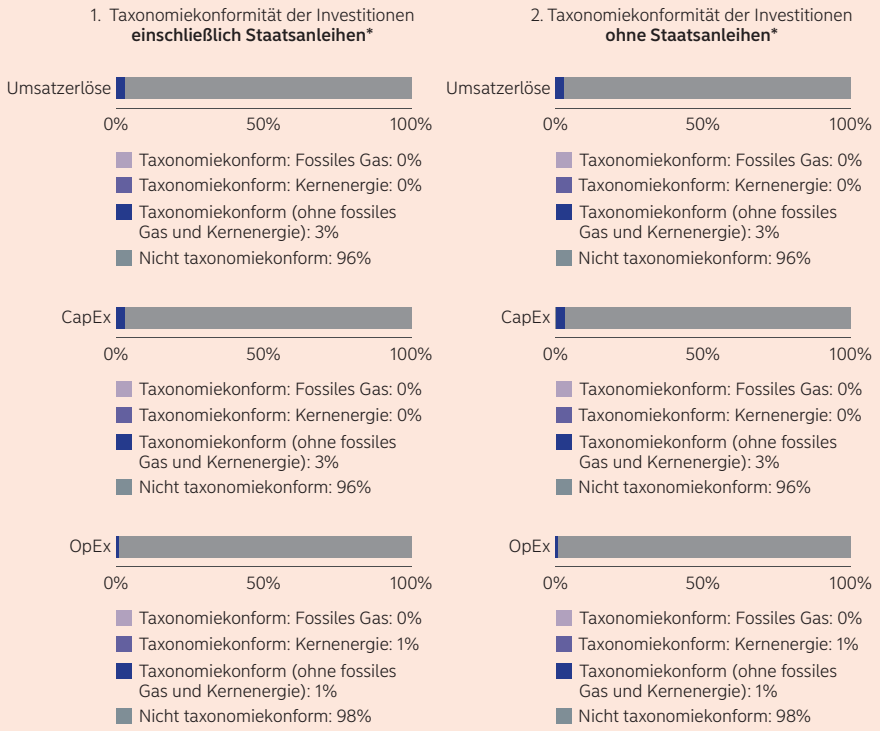
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,57%
Summe	**0,57%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,60%
2024	2,36%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 23%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300XZGMRU5J181885

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	42,19%	96,53%	96,43%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	41,01%	96,59%	95,68%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,53%	96,53%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,51%	95,51%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,53%	96,53%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,51%	95,51%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

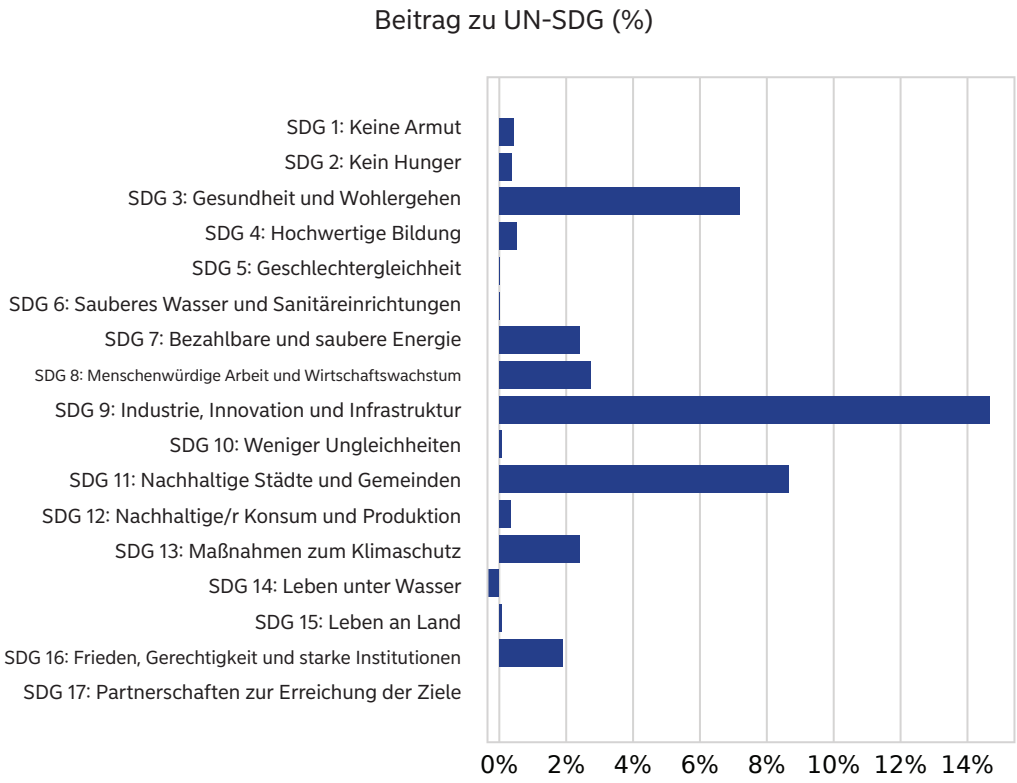
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

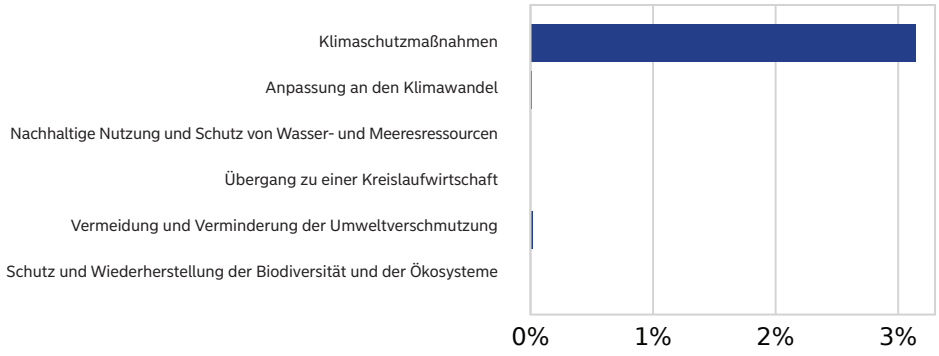
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.869 tCO2e	96,44%	55,76%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.982 tCO2e	96,44%	55,76%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	63.878 tCO2e	96,44%	55,76%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	3.849 tCO2e	96,44%	55,76%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	67.727 tCO2e	96,44%	55,76%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	33 tCO2e / investierte Mio. €	96,44%	55,76%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	574 tCO2e / investierte Mio. €	96,44%	55,76%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	56 tCO2e / Mio. € Umsatz	96,44%	61,47%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	574 tCO2e / Mio. € Umsatz	96,44%	60,99%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,56% Investitionen in fossile Brennstoffe	96,44%	50,08%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	53,82% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	96,44%	44,84%
			55,37% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	96,44%	2,07%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,54 GWh / Mio. € Umsatz	20,61%	9,54%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,93 GWh / Mio. € Umsatz	2,07%	2,07%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	1,15%	0,79%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	3,60%	0,51%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	2,84%	0,03%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,52 GWh / Mio. € Umsatz	6,47%	5,97%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	96,44%	59,92%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	96,44%	2,52%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	3,02 t / investierte Mio. €	96,44%	45,53%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	96,44%	57,73%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	96,44%	49,41%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17,18% Verdienstgefälle	96,44%	34,47%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,37% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	96,44%	47,38%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	96,44%	57,84%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

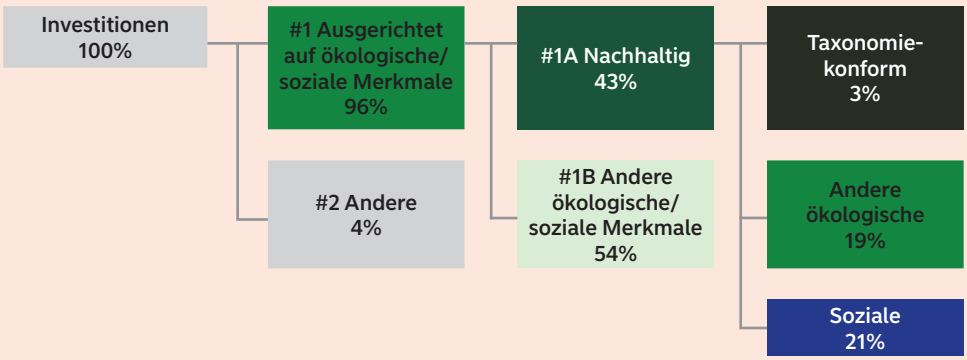
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
MDPKE 19X DR	Finanzsektor	1,64%	Irland
Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	Kommunikation	1,48%	Vereinigtes Königreich
AVOST 1X ER	Finanzsektor	1,32%	Irland
PRVD 11X E	Finanzsektor	1,28%	Irland
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industrie	0,98%	Vereinigtes Königreich
ARMDA 3X ERR	Finanzsektor	0,95%	Irland
ARBR 6X ER	Finanzsektor	0,91%	Irland
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Basiskonsumgüter	0,90%	Schweden
SCULE 7X ER	Basiskonsumgüter	0,90%	Irland
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Basiskonsumgüter	0,89%	Spanien
PENTA 2022-11X ER	Finanzsektor	0,83%	Irland
ARBR 7X ER	Finanzsektor	0,83%	Irland
BECLO 15X E	Finanzsektor	0,83%	Irland
ARMDA 2X ER	Finanzsektor	0,82%	Irland
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Basiskonsumgüter	0,82%	Italien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Asset Backed Securities (ABS)	Andere ABS	14,78%
Grundstoffe	Chemikalien	2,16%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,65%
Grundstoffe	Bergbau	0,40%
Barmittel	Barmittel	3,41%
Kommunikation	Werbung	0,14%
Kommunikation	Internet	2,64%
Kommunikation	Medien	1,39%
Kommunikation	Telekommunikation	7,43%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,35%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,15%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	4,80%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,26%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	0,63%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,53%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	2,01%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,10%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,03%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,57%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,86%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,78%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,31%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,31%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,11%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,76%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,39%
Derivate	Derivate	0,17%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,56%
Finanzsektor	Banken	7,14%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,61%
Finanzsektor	Versicherung	6,37%
Finanzsektor	Private Equity	0,21%
Finanzsektor	Immobilien	6,00%
Finanzsektor	REITs	0,51%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,19%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,02%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,76%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,26%
Industrie	Umweltkontrolle	0,36%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,47%
Industrie	Maschinen – Divers	1,35%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,74%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,79%
Industrie	Transportwesen	1,01%
Technologie	Computer	0,96%
Technologie	Software	1,38%
Versorger	Strom	2,07%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

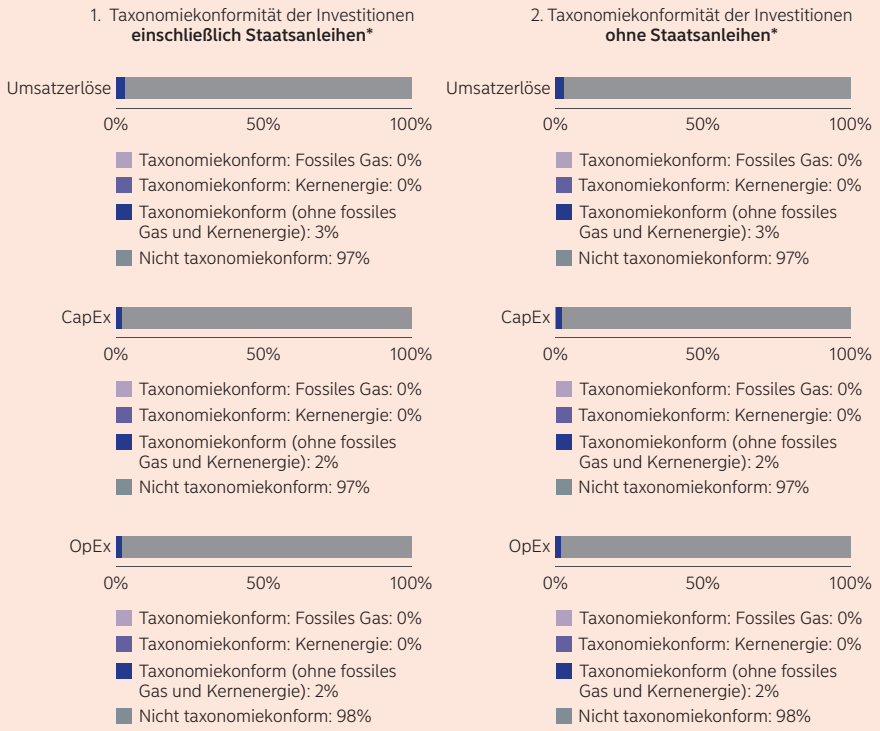
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,63%
Summe	**0,64%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,77%
2024	1,90%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 19%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900OAIAQ1S55VWH44

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 85%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 12%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, zum Übergang zu einer Netto-Null-Wirtschaft beizutragen, und zwar durch die Investition in ein Portfolio, mit dem angestrebt wird, bis 2050 eine Verringerung seiner durchschnittlichen Treibhausgasemissionen zu erreichen, die den Zielen des Übereinkommens von Paris zur Begrenzung der maximalen globalen Erwärmung auf einen Wert deutlich unter 2 Grad Celsius entspricht oder diese übertrifft. Erreicht wurde dies, indem sichergestellt wurde, dass die durchschnittliche jährliche CO2-Bilanz des Portfolios (Scope 1, 2 und 3) stets gleich hoch oder niedriger ausfiel als jene des ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index.

Der ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index wird zum Performancevergleich und als Bezugswert zur Berechnung und Überwachung des Treibhausgasemissions-Schwellenwerts des Fonds herangezogen. Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Index bildet das Anlageuniversum oder die Risikomerkmale des Fonds nicht vollständig ab. Die Gesamt-Treibhausgasemissionen der Investitionen des Fonds weichen von der Entwicklung der Treibhausgasemissionen des Index ab.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	04.07.2025	31.12.2025	97,36%	98,12%	97,81%
Relative durchschnittliche jährliche CO2-Bilanz Scope 1, 2 und 3[1]	2025			-35,02%	98,12%	92,48%

[1] Es wurde ein relatives Maß für die durchschnittliche jährliche CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) eingeführt, das einen Vergleich zum Niveau des Referenzwerts ermöglicht.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
Relative durchschnittliche jährliche CO2-Bilanz Scope 1, 2 und 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die durchschnittliche jährliche CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestehen Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen, Tabak und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammen von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.763 tCO2e	98,12%	92,48%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.366 tCO2e	98,12%	92,48%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	22.127 tCO2e	98,12%	92,48%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	3.129 tCO2e	98,12%	92,48%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	25.256 tCO2e	98,12%	92,48%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	19 tCO2e / investierte Mio. €	98,12%	92,48%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	155 tCO2e / investierte Mio. €	98,12%	92,48%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	43 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,12%	92,48%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	344 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,12%	92,44%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,73% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,12%	80,18%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	47,88% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,12%	72,84%
			48,82% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,12%	6,02%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,31 GWh / Mio. € Umsatz	17,47%	8,45%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,78 GWh / Mio. € Umsatz	5,74%	5,74%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	2,65 GWh / Mio. € Umsatz	0,29%	0,29%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,67 GWh / Mio. € Umsatz	2,12%	2,12%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	2,90%	2,90%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,25 GWh / Mio. € Umsatz	1,25%	1,25%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,53 GWh / Mio. € Umsatz	14,35%	13,68%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,29% mit negativen Auswirkungen	98,12%	83,03%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,12%	2,69%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,54 t / investierte Mio. €	98,12%	73,16%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,12%	83,48%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,12%	78,26%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,44% Verdienstgefälle	98,12%	59,04%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,64% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,12%	84,27%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,12%	85,92%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
4. Juli 2025 -
31. Dezember 2025

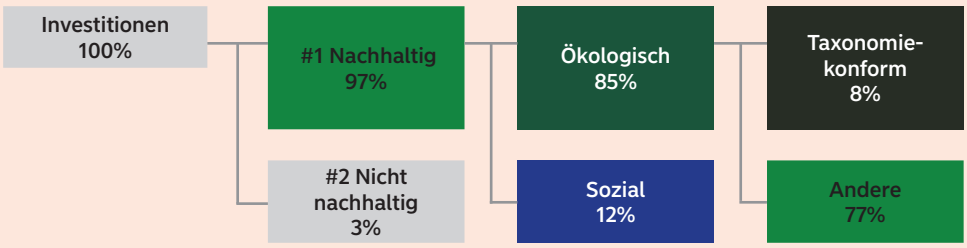
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	Kommunikation	4,50%	Japan
Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	Kommunikation	2,88%	Italien
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanzsektor	2,44%	Schweden
CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	Finanzsektor	2,34%	Luxemburg
Vodafone Group PLC 8.000% MULTI 30-08-2086	Kommunikation	2,33%	Vereinigtes Königreich
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	Basiskonsumgüter	1,82%	Niederlande
Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	Kommunikation	1,55%	Niederlande
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	Kommunikation	1,54%	Niederlande
Infrastrutture Wireless Ital 3.75% 01-04-2030	Industrie	1,52%	Italien
Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	Finanzsektor	1,46%	Luxemburg
British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	Kommunikation	1,44%	Vereinigtes Königreich
Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	Kommunikation	1,39%	Italien
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Versorger	1,39%	Frankreich
Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	Finanzsektor	1,34%	Finnland
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	Kommunikation	1,33%	Luxemburg

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,06%
Barmittel	Barmittel	1,89%
Kommunikation	Internet	2,41%
Kommunikation	Medien	3,34%
Kommunikation	Telekommunikation	30,61%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,93%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	0,41%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,50%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	1,79%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,35%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,06%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,38%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,69%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,99%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,70%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,91%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,27%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	5,55%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,46%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	4,84%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,94%
Finanzsektor	Banken	3,32%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,88%
Finanzsektor	Versicherung	1,05%
Finanzsektor	Immobilien	13,77%
Finanzsektor	REITs	0,58%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,11%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,15%
Industrie	Umweltkontrolle	0,02%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,31%
Industrie	Transportwesen	1,25%
Technologie	Computer	1,57%
Technologie	Halbleiter	0,89%
Versorger	Strom	5,74%
Versorger	Wasser	0,28%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

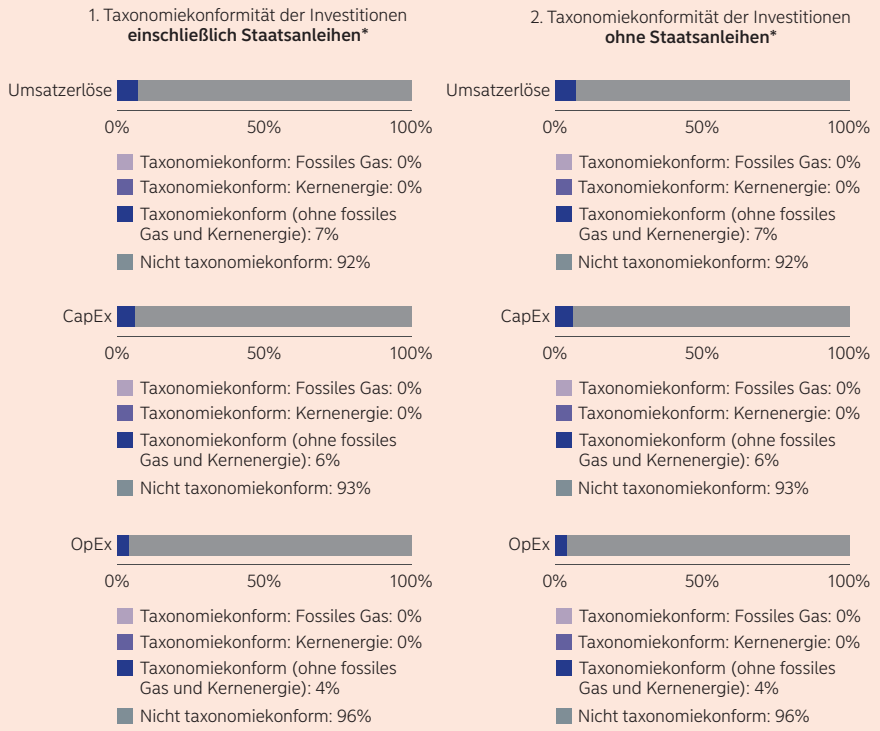
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,35%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,79%
Summe	**1,14%**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 77%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	54,24%	95,32%	95,25%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	57,48%	96,57%	95,70%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,37%	90,86%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,40%	96,40%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,32%	95,32%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,40%	96,40%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	95,48%	95,48%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	95,27%	95,27%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

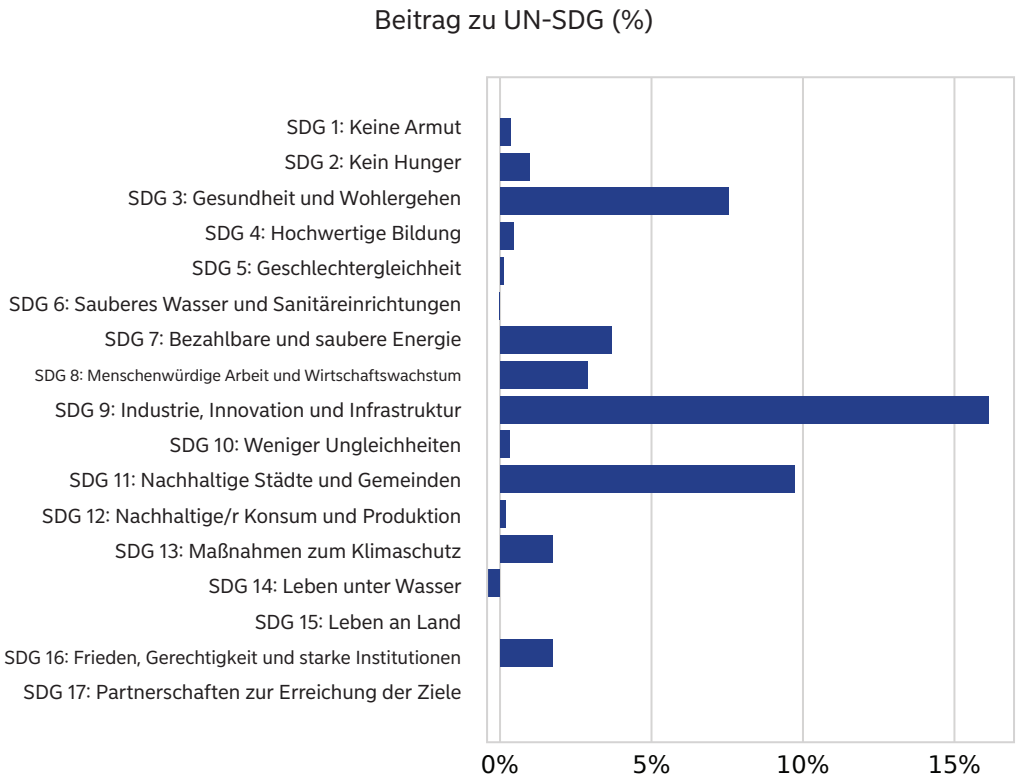
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

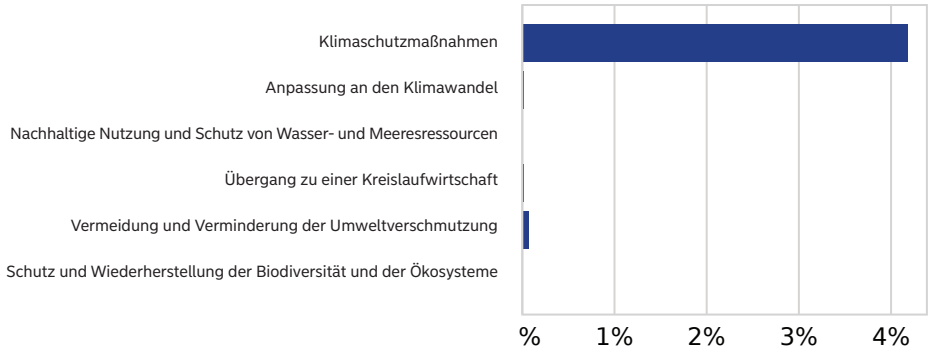
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	39.768 tCO2e	95,32%	71,44%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	20.313 tCO2e	95,32%	71,44%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	512.012 tCO2e	95,32%	71,44%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	60.044 tCO2e	95,32%	71,44%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	572.056 tCO2e	95,32%	71,44%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	33 tCO2e / investierte Mio. €	95,32%	71,44%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	311 tCO2e / investierte Mio. €	95,32%	71,44%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	53 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,32%	74,97%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	494 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,32%	74,42%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,85% Investitionen in fossile Brennstoffe	95,32%	65,75%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	54,31% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,32%	54,91%
			84,70% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,32%	3,51%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,89 GWh / Mio. € Umsatz	1,11%	0,80%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,38 GWh / Mio. € Umsatz	19,01%	7,95%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,64 GWh / Mio. € Umsatz	3,58%	3,58%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	0,04%	0,04%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	1,74%	1,05%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,10 GWh / Mio. € Umsatz	7,27%	3,86%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	2,25%	0,07%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,57 GWh / Mio. € Umsatz	9,90%	9,72%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	95,32%	75,00%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	95,32%	2,78%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,43 t / investierte Mio. €	95,32%	59,01%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	95,32%	72,00%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	95,32%	63,35%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,64% Verdienstgefälle	95,32%	42,42%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	29,82% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	95,32%	65,24%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	95,32%	71,48%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

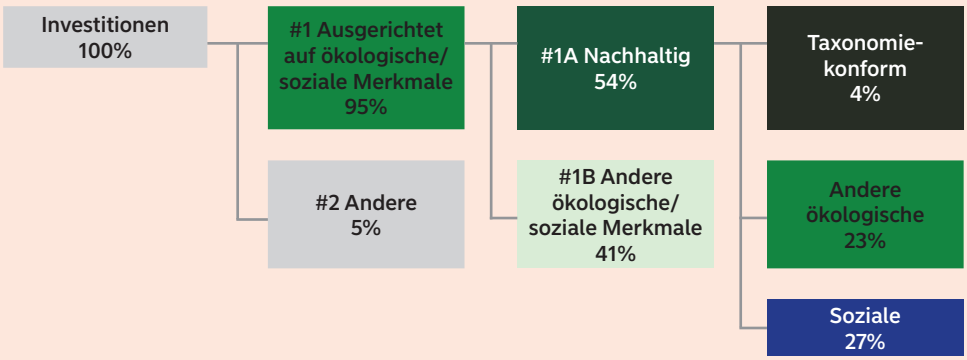
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Basiskonsumgüter	2,12%	Niederlande
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Versorger	1,61%	Frankreich
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Kommunikation	1,59%	Irland
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finanzsektor	1,50%	Schweden
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	Basiskonsumgüter	1,28%	Schweden
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finanzsektor	1,18%	Spanien
Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	Kommunikation	1,16%	Frankreich
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Zyklische Konsumgüter	1,11%	Spanien
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Basiskonsumgüter	1,11%	Vereinigtes Königreich
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Basiskonsumgüter	1,09%	Niederlande
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Basiskonsumgüter	1,08%	Spanien
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Versorger	1,04%	Frankreich
Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	Basiskonsumgüter	0,98%	Vereinigtes Königreich
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	Zyklische Konsumgüter	0,96%	Frankreich
Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	Kommunikation	0,95%	Niederlande

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,32%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,66%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,05%
Barmittel	Barmittel	5,20%
Kommunikation	Werbung	1,05%
Kommunikation	Internet	2,84%
Kommunikation	Medien	4,07%
Kommunikation	Telekommunikation	12,67%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,11%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,52%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,03%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,69%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,13%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,18%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,79%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,27%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	1,07%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,08%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,29%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,39%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	4,64%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	3,11%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,04%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	5,10%
Derivate	Derivate	-0,59%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,47%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,92%
Finanzsektor	Banken	10,01%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,09%
Finanzsektor	Versicherung	3,31%
Finanzsektor	Immobilien	10,88%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,73%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,07%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,51%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,05%
Industrie	Umweltkontrolle	0,74%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	1,09%
Industrie	Maschinen – Divers	0,18%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,09%
Industrie	Transportwesen	1,16%
Technologie	Computer	0,36%
Technologie	Halbleiter	0,53%
Technologie	Software	0,35%
Versorger	Strom	3,75%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

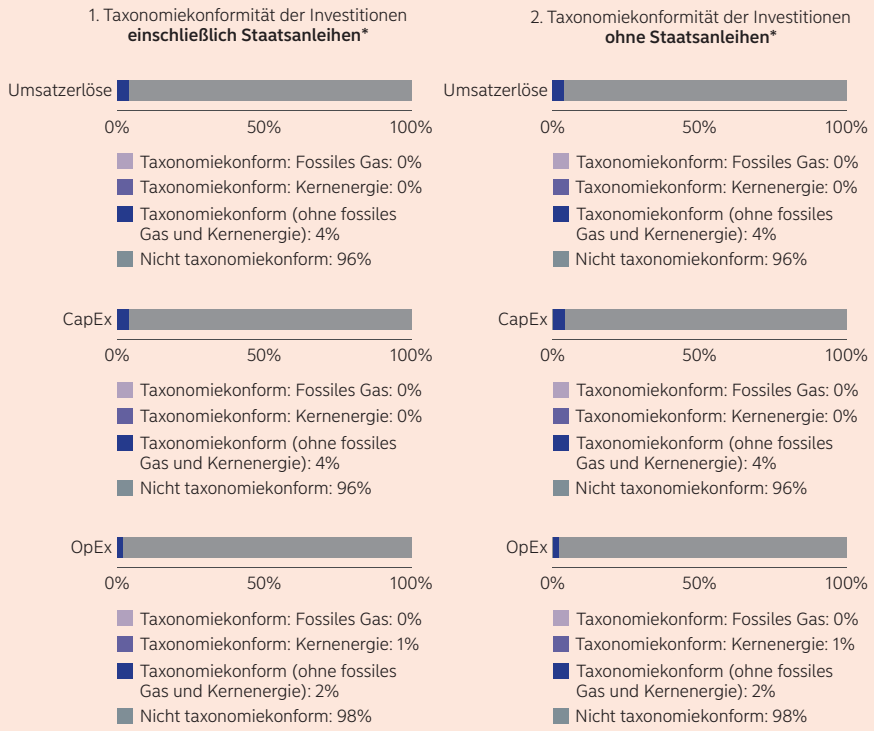
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,68%
Summe	**0,68%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,05%
2024	2,74%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 23%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 636700ZNANT6X6WOTR54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	04.09.2025	31.12.2025	66,48%	97,53%	97,53%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025			0,00%	97,53%	97,53%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025			0,00%	97,53%	97,53%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

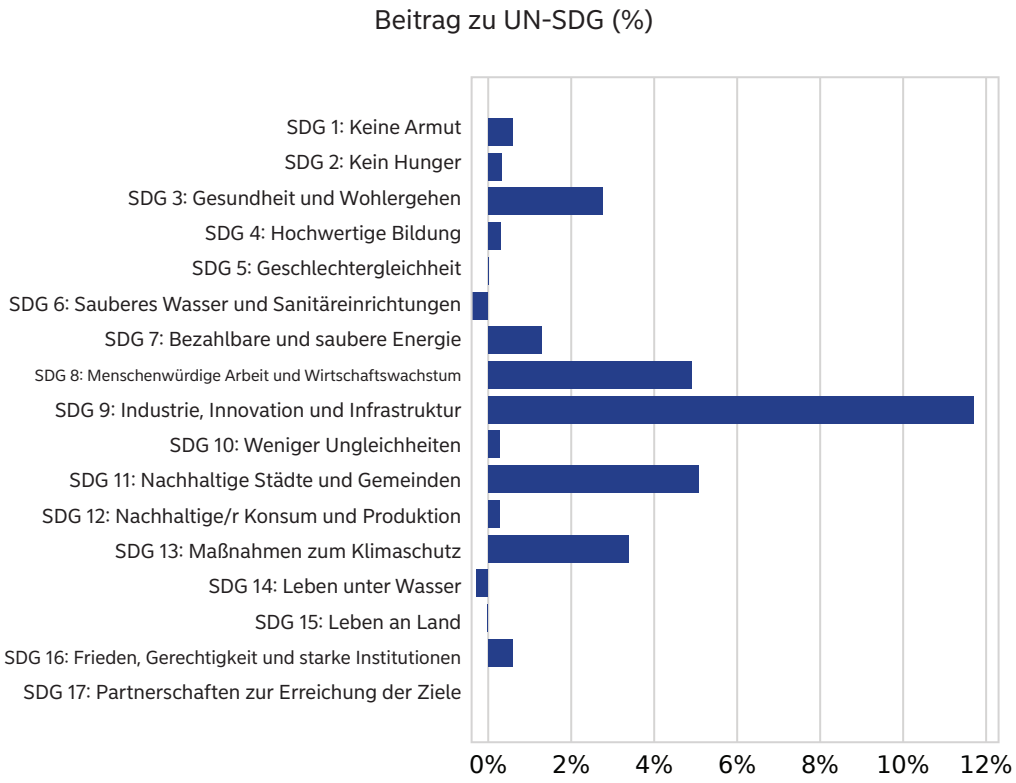
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

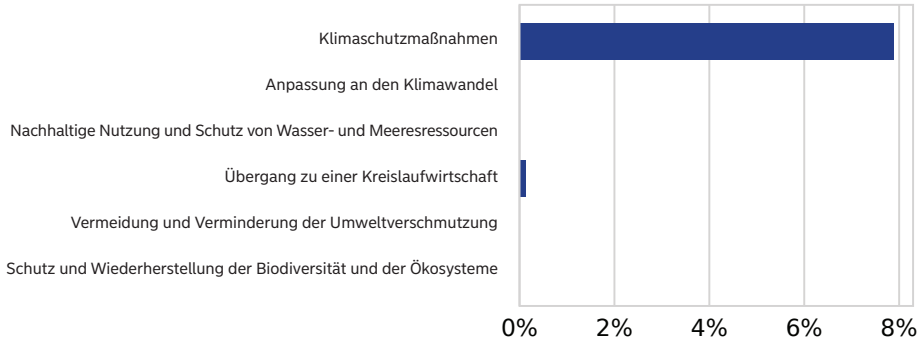
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.955 tCO2e	97,98%	97,27%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	420 tCO2e	97,98%	97,27%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	41.383 tCO2e	97,98%	97,27%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	2.375 tCO2e	97,98%	97,27%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	43.759 tCO2e	97,98%	97,27%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	14 tCO2e / investierte Mio. €	97,98%	97,27%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	251 tCO2e / investierte Mio. €	97,98%	97,27%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	17 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,98%	97,27%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	631 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,98%	97,27%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,25% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,98%	97,56%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	48,60% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,98%	95,30%
			47,92% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,98%	2,24%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	16,56%	16,43%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,71 GWh / Mio. € Umsatz	2,24%	2,24%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,24 GWh / Mio. € Umsatz	0,84%	0,84%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	0,45%	0,45%
		Verkehr und Lagerei (H)	1,19 GWh / Mio. € Umsatz	1,96%	1,93%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,28 GWh / Mio. € Umsatz	1,23%	1,23%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	2,44% mit negativen Auswirkungen	97,98%	96,52%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,98%	7,97%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,17 t / investierte Mio. €	97,98%	94,94%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,98%	91,48%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,48% ohne Richtlinien	97,98%	97,37%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20,42% Verdienstgefälle	97,98%	81,80%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42,38% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,98%	93,68%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,98%	90,69%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	45,39 tCO2e / Mio. € BIP	0,07%	0,07%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,07%	0,07%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,07%	0,07%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,07%	0,07%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
4. September 2025 - 31. Dezember 2025

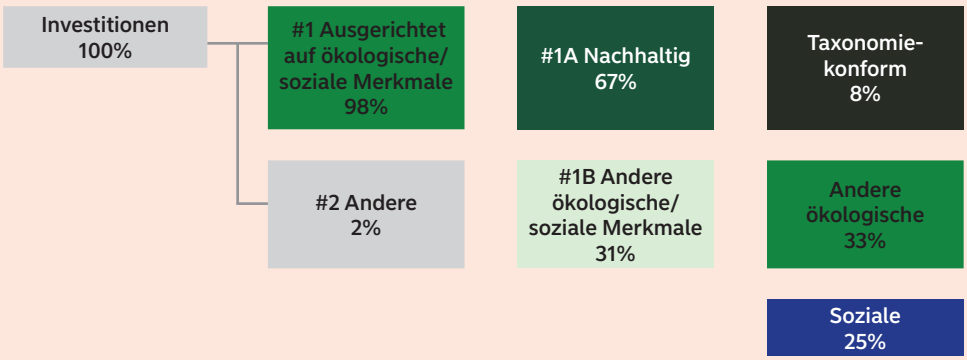
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
UBS Group AG FRN 12-05-2029	Finanzsektor	1,94%	Schweiz
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	Finanzsektor	1,87%	Schweden
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	Finanzsektor	1,87%	USA
mBank SA 8.375% MULTI 11-09-2027	Finanzsektor	1,61%	Polen
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	Finanzsektor	1,47%	Italien
AT&T Inc FRN 16-09-2027	Kommunikation	1,43%	USA
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	Finanzsektor	1,42%	USA
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	Finanzsektor	1,41%	Niederlande
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	Finanzsektor	1,36%	Niederlande
Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	Finanzsektor	1,34%	Finnland
ABN AMRO Bank NV FRN 21-01-2028	Finanzsektor	1,30%	Niederlande
Volkswagen Bank GmbH FRN 02-10-2028	Zyklische Konsumgüter	1,30%	Deutschland
Bank of America Corp FRN 28-01-2028	Finanzsektor	1,22%	USA
Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	Finanzsektor	1,16%	Frankreich
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	Finanzsektor	1,11%	Dänemark

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,84%
Kommunikation	Internet	0,42%
Kommunikation	Telekommunikation	4,07%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,55%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	9,55%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,38%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,49%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	1,72%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,65%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,58%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,00%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,19%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,46%
Finanzsektor	Banken	62,91%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,06%
Finanzsektor	Versicherung	1,32%
Finanzsektor	Immobilien	0,42%
Finanzsektor	REITs	0,81%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	1,94%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	0,07%
Industrie	Baurohstoffe	0,24%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,45%
Industrie	Elektronik	0,10%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,98%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,71%
Industrie	Transportwesen	0,77%
Technologie	Computer	0,09%
Technologie	Halbleiter	0,11%
Technologie	Software	0,86%
Versorger	Strom	2,25%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

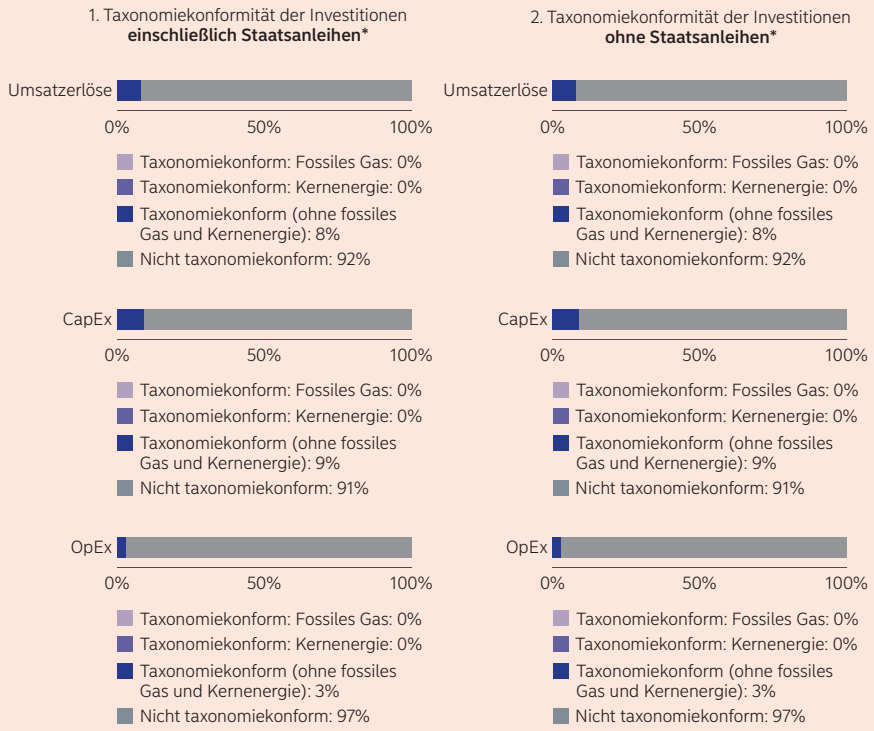
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	**In % der Vermögenswerte**
Übergangstätigkeiten	0,08%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,32%
Summe	**1,40%**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 33%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 25%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493004B5F53JY919256

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	65,92%	97,43%	97,29%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	61,69%	97,27%	97,27%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,42%	97,92%	97,77%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,41%	97,41%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,43%	97,43%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,41%	97,41%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	96,67%	96,67%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	97,68%	97,68%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

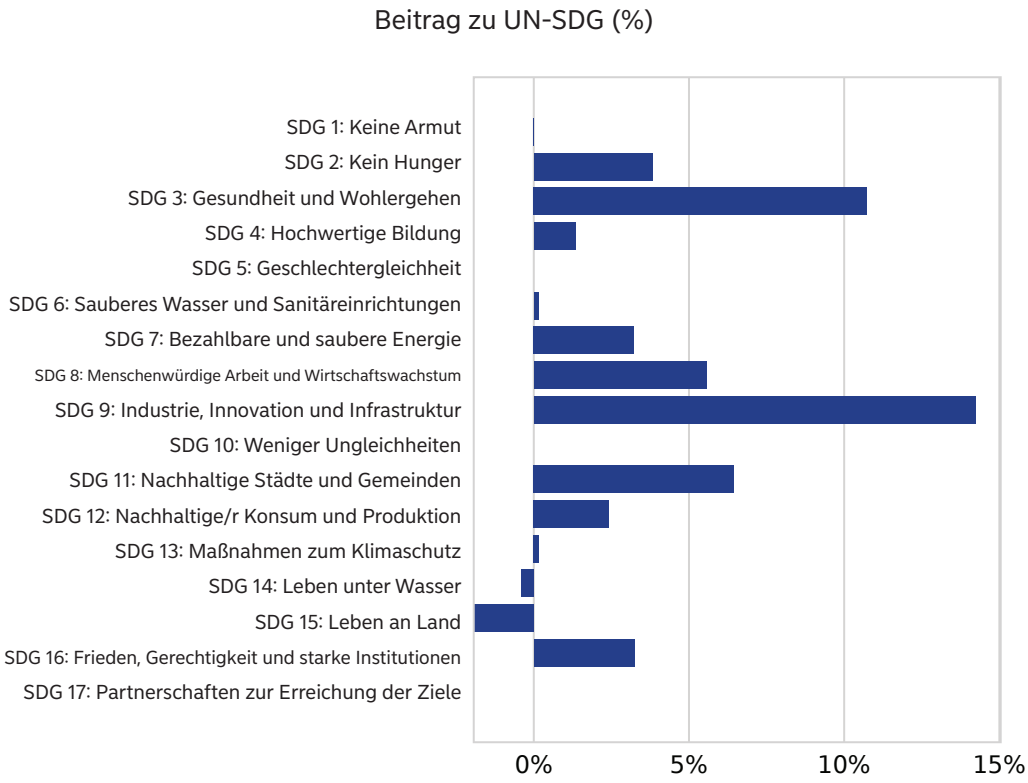
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

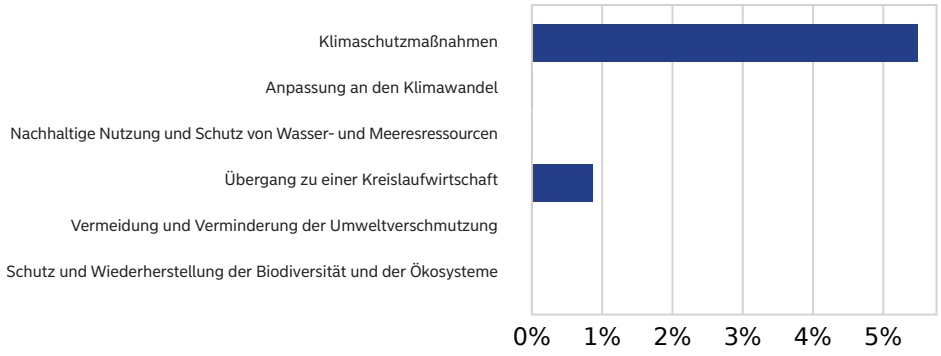
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen“)	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	4.220 tCO2e	97,43%	96,25%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.318 tCO2e	97,43%	96,25%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	96.683 tCO2e	97,43%	96,25%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	6.538 tCO2e	97,43%	96,25%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	103.221 tCO2e	97,43%	96,25%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	19 tCO2e / investierte Mio. €	97,43%	96,25%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	298 tCO2e / investierte Mio. €	97,43%	96,25%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	38 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,43%	96,25%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	594 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,43%	96,25%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,43%	97,19%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	63,03% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,43%	87,51%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,43%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,61 GWh / Mio. € Umsatz	1,16%	1,16%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,27 GWh / Mio. € Umsatz	45,72%	45,72%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,80 GWh / Mio. € Umsatz	0,60%	0,60%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	4,64%	4,62%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	1,73%	1,73%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,50 GWh / Mio. € Umsatz	1,40%	1,40%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,43%	97,32%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,25 t / investierte Mio. €	97,43%	2,80%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,47 t / investierte Mio. €	97,43%	96,32%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,43%	97,19%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	97,43%	96,75%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,38% Verdienstgefälle	97,43%	63,03%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42,70% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,43%	93,32%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,43%	95,44%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

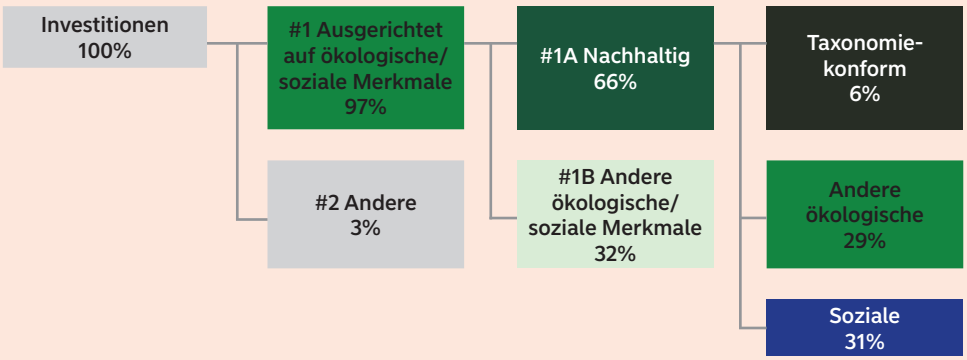
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Informa	Kommunikation	3,44%	Vereinigtes Königreich
SPIE	Industrie	3,31%	Frankreich
Bankinter	Finanzsektor	3,27%	Spanien
Viscofan	Basiskonsumgüter	3,06%	Spanien
AAK	Basiskonsumgüter	3,02%	Schweden
ConvaTec Group	Basiskonsumgüter	2,94%	Vereinigtes Königreich
CTS Eventim	Zyklische Konsumgüter	2,66%	Deutschland
Rotork	Industrie	2,66%	Vereinigtes Königreich
QIAGEN	Basiskonsumgüter	2,65%	Niederlande
Reply	Kommunikation	2,50%	Italien
SIG Group	Industrie	2,48%	Schweiz
Volution Group	Industrie	2,42%	Vereinigtes Königreich
Metso Oyj	Industrie	2,16%	Finnland
IMI	Industrie	2,16%	Vereinigtes Königreich
Nexans	Industrie	2,14%	Frankreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,80%
Barmittel	Barmittel	2,57%
Kommunikation	Werbung	3,89%
Kommunikation	Internet	4,25%
Kommunikation	Medien	4,72%
Kommunikation	Telekommunikation	1,07%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,90%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	3,38%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	2,66%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,07%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	3,52%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	7,25%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	9,10%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,12%
Finanzsektor	Banken	6,87%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,78%
Finanzsektor	Versicherung	6,91%
Finanzsektor	Immobilien	1,38%
Finanzsektor	REITs	0,01%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	0,87%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,14%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	3,31%
Industrie	Umweltkontrolle	1,87%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	1,19%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	2,16%
Industrie	Maschinen – Divers	7,31%
Industrie	Fertigung – sonstige	6,47%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,48%
Industrie	Transportwesen	1,73%
Technologie	Computer	3,22%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

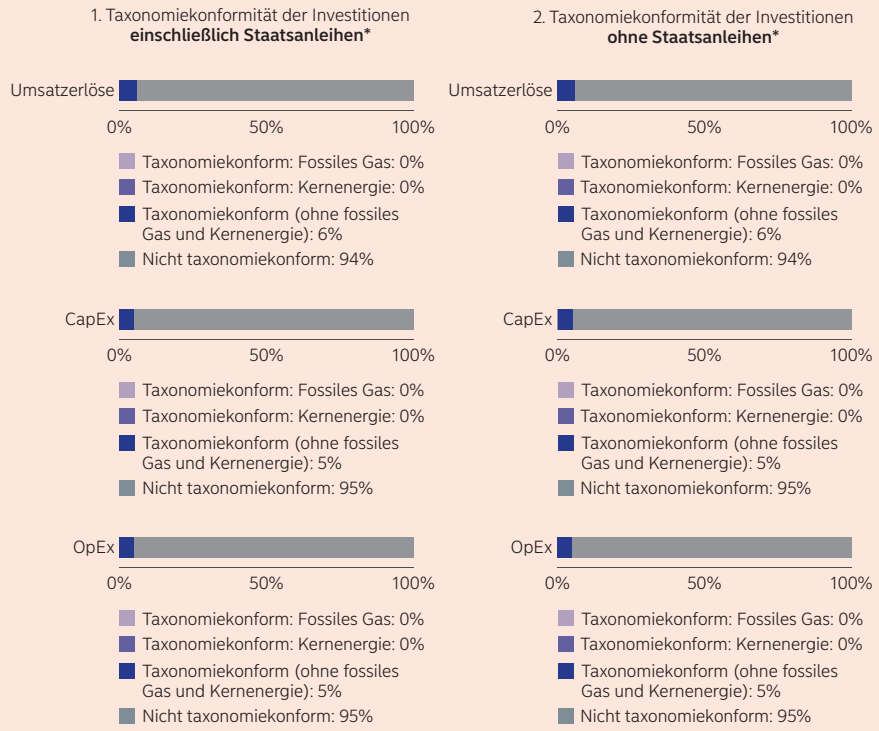
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,32%
Ermöglichende Tätigkeiten	4,10%
Summe	**4,42%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	5,95%
2024	4,87%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 29%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 31%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 14,6% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 14,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900F5IZ8SIXFG9F27

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 85%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 13%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, in Anleihen zu investieren, die zur Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten mit ökologischem und/oder sozialem Beitrag begeben werden.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	98,83%	98,90%	98,83%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	98,96%	98,96%	98,96%
% der Gesamtinvestitionen in Anleihen mit Label	2025	01.01.2025	31.12.2025	98,30%	98,90%	98,90%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	98,96%	98,96%	98,96%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% der Gesamtinvestitionen in Anleihen mit Label	Misst den Anteil der Anleihen mit Label in% der Gesamtinvestitionen des Fonds

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestehen Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen, Tabak und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammen von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	232,30 tCO2e / Mio. € BIP	45,86%	45,86%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	45,86%	45,10%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	45,86%	45,10%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	45,86%	45,86%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

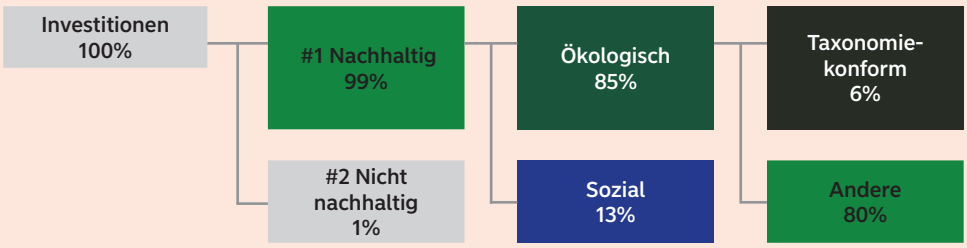
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Staatsanleihen	4,61%	Deutschland
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Staatsanleihen	4,51%	Italien
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Staatsanleihen	4,31%	Spanien
French Republic Government B 3% 25-06-2049	Staatsanleihen	4,22%	Frankreich
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Staatsanleihen	3,21%	Italien
Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	Basiskonsumgüter	3,16%	Spanien
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Staatsanleihen	3,07%	Österreich
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	Staatsanleihen	2,84%	Irland
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Staatsanleihen	2,76%	Italien
Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	Staatsanleihen	2,73%	Frankreich
International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	Staatsanleihen	2,45%	USA
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	Finanzsektor	2,45%	Deutschland
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	Staatsanleihen	2,06%	Frankreich
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Staatsanleihen	1,85%	Frankreich
Basque Government 3.25% 30-04-2035	Staatsanleihen	1,81%	Spanien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,10%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	3,30%
Derivate	Derivate	0,00%
Finanzsektor	Banken	19,14%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,04%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Multinational	2,72%
Staatsanleihen	Kommunal	2,88%
Staatsanleihen	Regional (Staat/Provinz)	0,26%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	5,29%
Staatsanleihen	Staatlich	62,58%
Industrie	Transportwesen	0,69%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

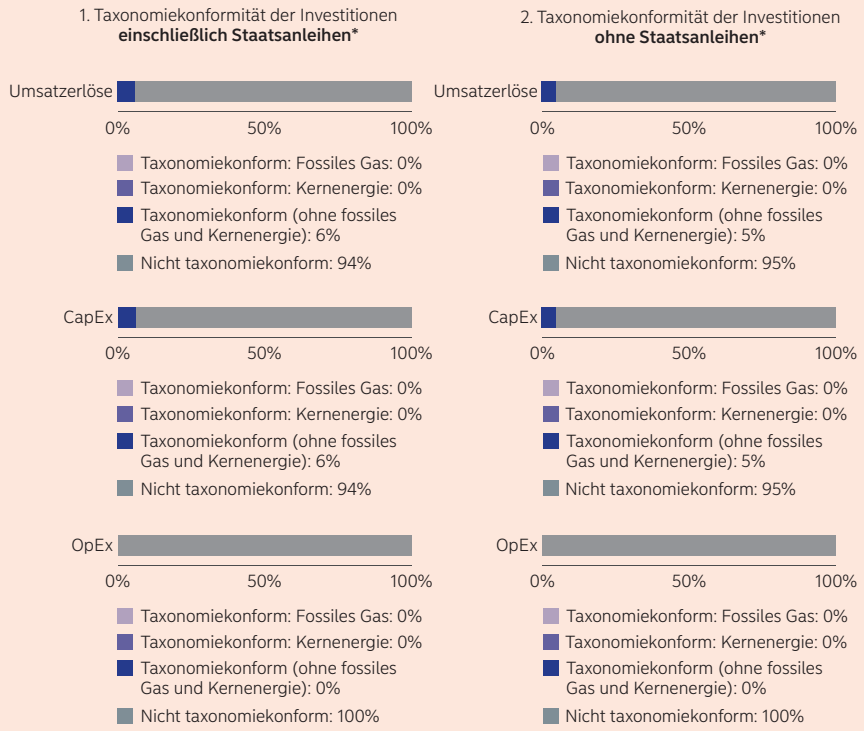
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,10%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02%
Summe	**0,12%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	5,67%
2024	1,80%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 80%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 54930081LEEGLNYZEC05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 81% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	81,53%	98,44%	98,23%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	77,26%	98,78%	98,78%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,49%	98,49%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,58%	98,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,58%	98,58%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-31,43%	98,44%	98,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-32,94%	98,58%	98,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	98,57%	98,57%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,40%	98,40%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

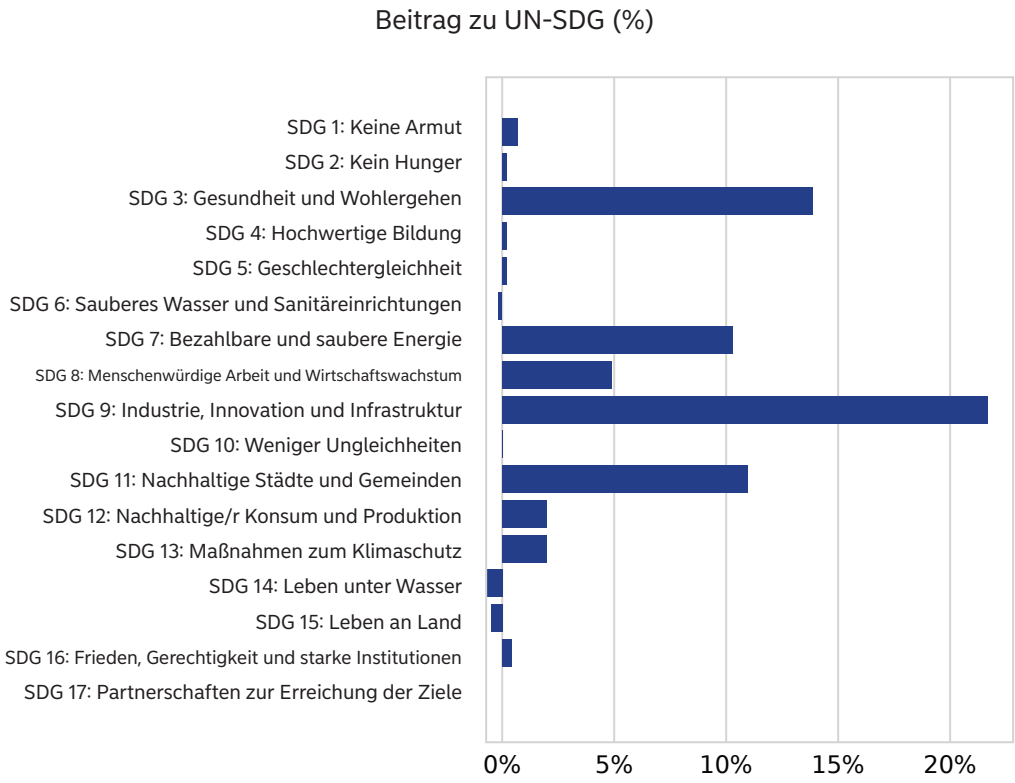
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

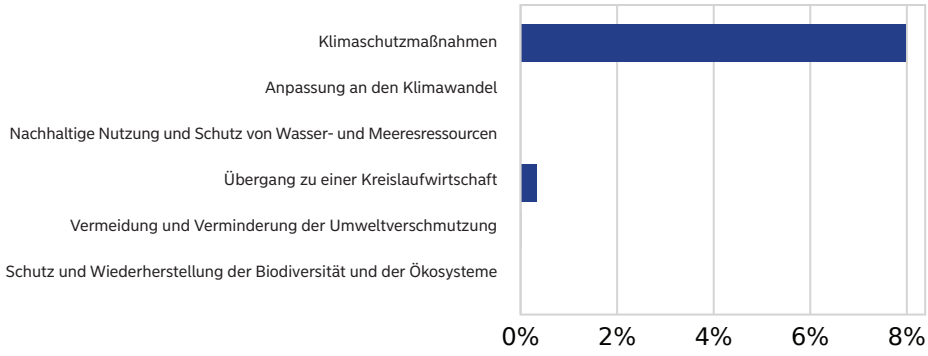
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	215.436 tCO2e	98,44%	98,44%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	39.389 tCO2e	98,44%	98,44%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	852.366 tCO2e	98,44%	98,44%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	254.825 tCO2e	98,44%	98,44%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	1.107.191 tCO2e	98,44%	98,44%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	90 tCO2e / investierte Mio. €	98,44%	98,44%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	386 tCO2e / investierte Mio. €	98,44%	98,44%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	100 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,44%	98,44%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	652 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,44%	98,44%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,14% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,44%	98,44%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	49,88% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,44%	96,70%
			55,08% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,44%	1,75%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,37 GWh / Mio. € Umsatz	49,59%	49,59%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,33 GWh / Mio. € Umsatz	1,75%	1,75%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,29 GWh / Mio. € Umsatz	8,18%	8,18%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	1,80%	1,80%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,44%	98,44%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,44%	9,88%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	134,01 t / investierte Mio. €	98,44%	97,30%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,44%	98,44%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,44%	98,44%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,36% Verdienstgefälle	98,44%	87,23%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	43,16% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,44%	98,44%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,44%	98,44%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

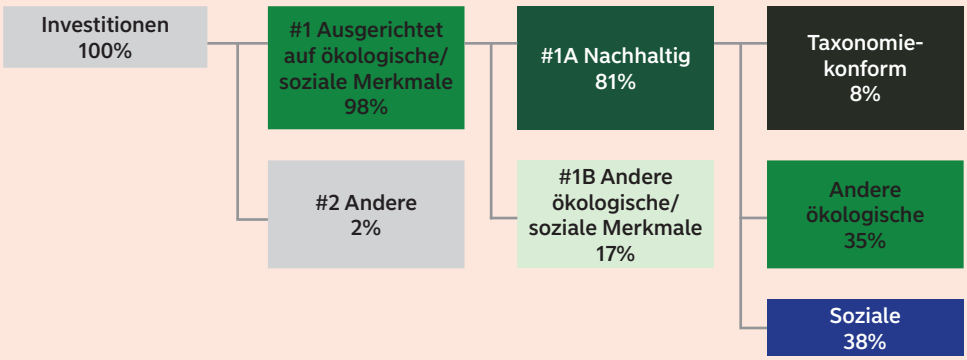
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
ASML Holding	Technologie	4,66%	Niederlande
Siemens	Industrie	4,45%	Deutschland
Societe Generale	Finanzsektor	3,95%	Frankreich
AstraZeneca	Basiskonsumgüter	3,89%	Vereinigtes Königreich
Nestle	Basiskonsumgüter	3,55%	Schweiz
SAP	Technologie	3,54%	Deutschland
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	3,02%	Dänemark
ISS	Basiskonsumgüter	2,94%	Dänemark
Deutsche Telekom	Kommunikation	2,90%	Deutschland
Legal & General Group	Finanzsektor	2,85%	Vereinigtes Königreich
RELX	Basiskonsumgüter	2,75%	Vereinigtes Königreich
Koninklijke Philips	Basiskonsumgüter	2,71%	Niederlande
Sanofi	Basiskonsumgüter	2,57%	Frankreich
Lloyds Banking Group	Finanzsektor	2,51%	Vereinigtes Königreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,46%	Frankreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,77%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,29%
Grundstoffe	Bergbau	2,84%
Barmittel	Barmittel	1,56%
Kommunikation	Telekommunikation	5,20%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,06%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,81%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,50%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,75%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,97%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	2,61%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	6,09%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	4,25%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,54%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	1,81%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	9,48%
Energie	Energie – alternative Quellen	2,34%
Finanzsektor	Banken	13,80%
Finanzsektor	Versicherung	6,18%
Finanzsektor	REITs	1,80%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	4,01%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	3,78%
Industrie	Elektronik	0,74%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,52%
Industrie	Fertigung – sonstige	4,45%
Technologie	Halbleiter	7,56%
Technologie	Software	3,54%
Versorger	Strom	1,75%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

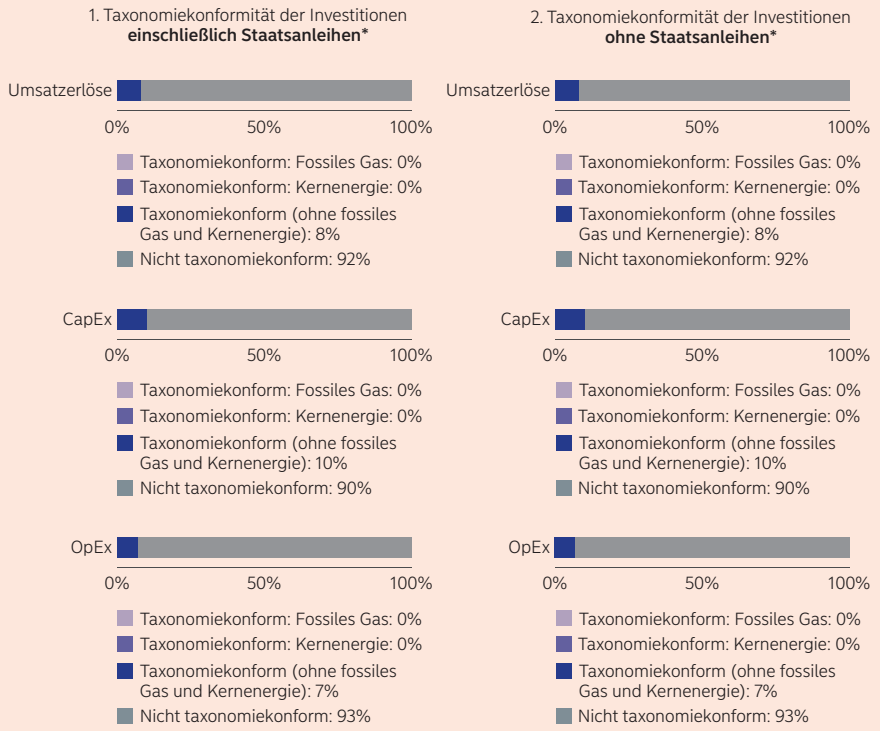
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	1,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	5,79%
Summe	**6,80%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	7,63%
2024	8,36%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 35%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 38%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 57,9% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 59,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900DCBC4NLRDQVS83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	61,67%	99,56%	99,48%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	63,92%	99,57%	99,44%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,56%	99,56%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,57%	99,57%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

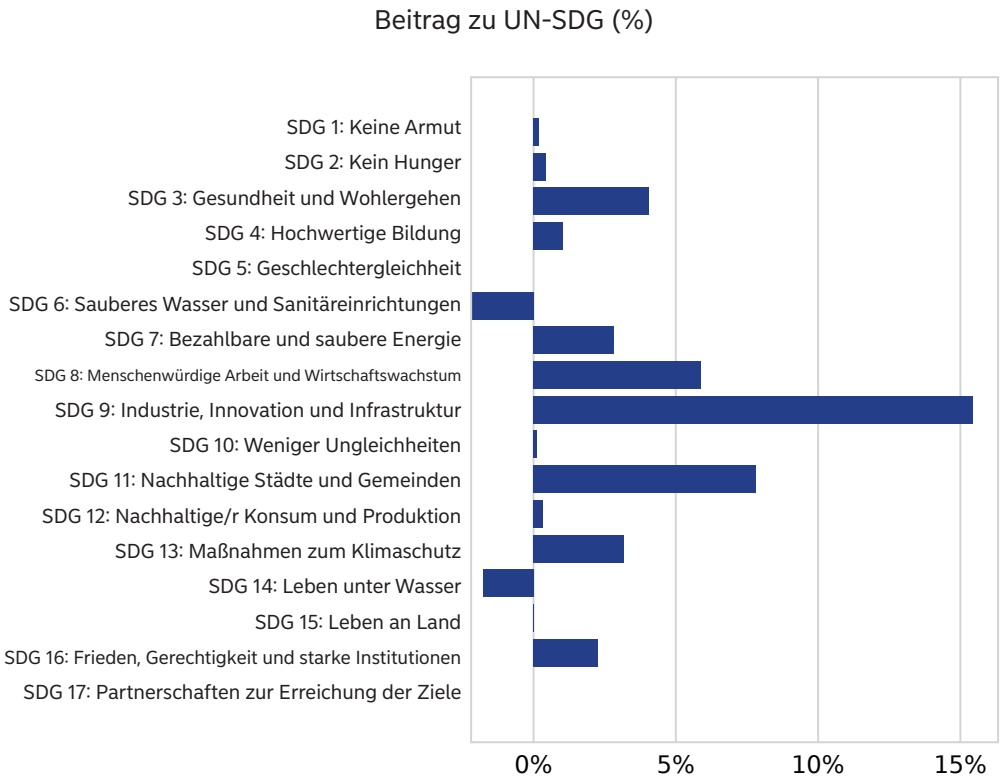
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

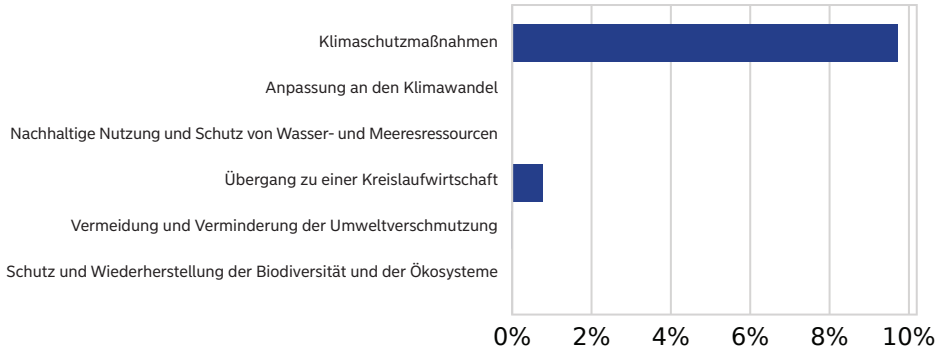
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	99,58%	94,63%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,58%	93,06%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

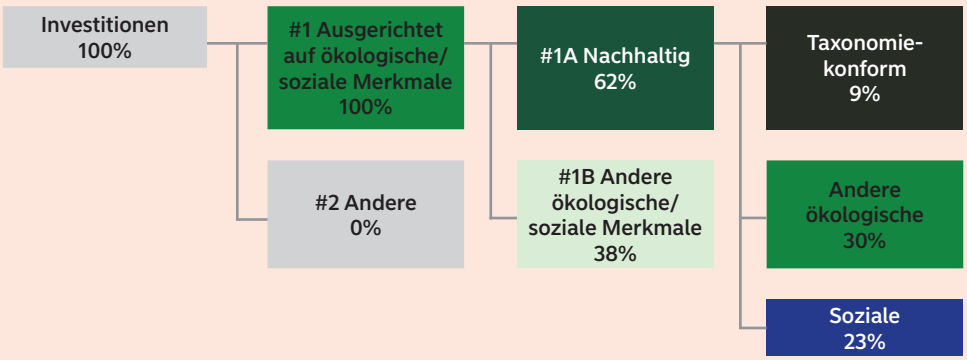
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finanzsektor	1,66%	Niederlande
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	Zyklische Konsumgüter	1,37%	USA
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	Finanzsektor	1,35%	Irland
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanzsektor	1,35%	Belgien
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	Finanzsektor	1,31%	Österreich
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	Finanzsektor	1,16%	Belgien
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finanzsektor	1,15%	Spanien
Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	Finanzsektor	1,07%	Frankreich
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finanzsektor	1,06%	Schweiz
Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	Finanzsektor	1,06%	Deutschland
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	Finanzsektor	1,03%	Spanien
UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	Finanzsektor	1,02%	Italien
Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	Finanzsektor	1,02%	USA
ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	Finanzsektor	1,02%	Niederlande
Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	Finanzsektor	1,02%	Dänemark

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,27%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,77%
Barmittel	Barmittel	0,32%
Kommunikation	Internet	0,99%
Kommunikation	Telekommunikation	8,01%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,95%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	8,12%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	2,84%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,46%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,92%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	6,44%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,34%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,93%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,82%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,00%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,91%
Derivate	Derivate	0,09%
Finanzsektor	Banken	37,74%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,46%
Finanzsektor	Versicherung	2,76%
Finanzsektor	Immobilien	4,22%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,99%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,96%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,64%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,51%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,78%
Technologie	Computer	0,78%
Technologie	Software	0,96%
Versorger	Strom	7,47%
Versorger	Erdgas	0,56%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

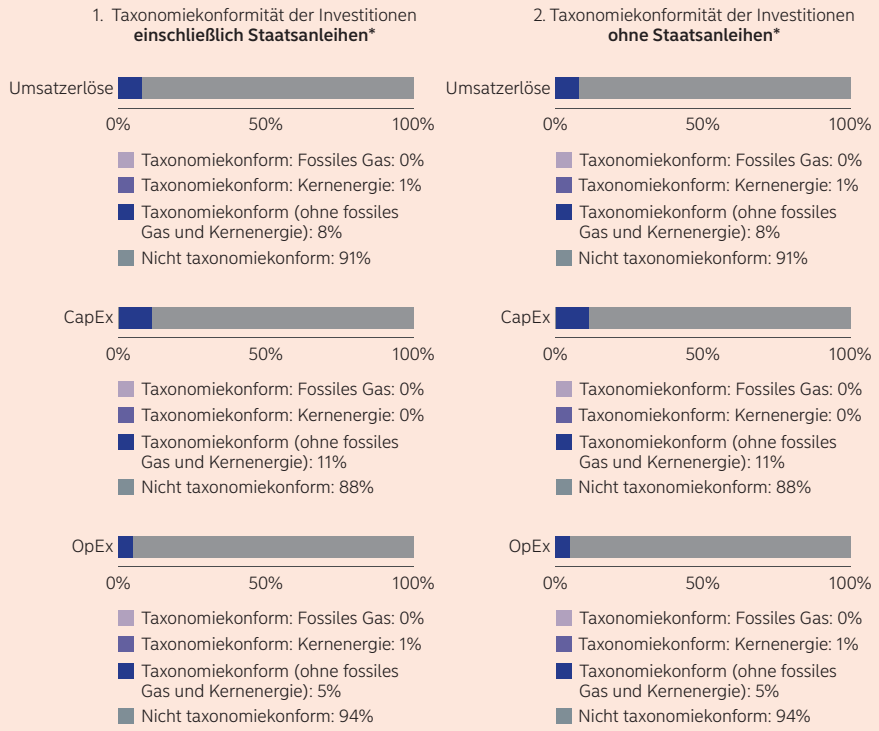
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,04%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,75%
Summe	**1,79%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	9,13%
2024	6,54%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 30%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 2549000RGU6ZEOD8B712

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ Ja	● ○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	20.03.2025	31.12.2025	61,47%	99,43%	99,43%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025			0,00%	99,43%	99,43%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

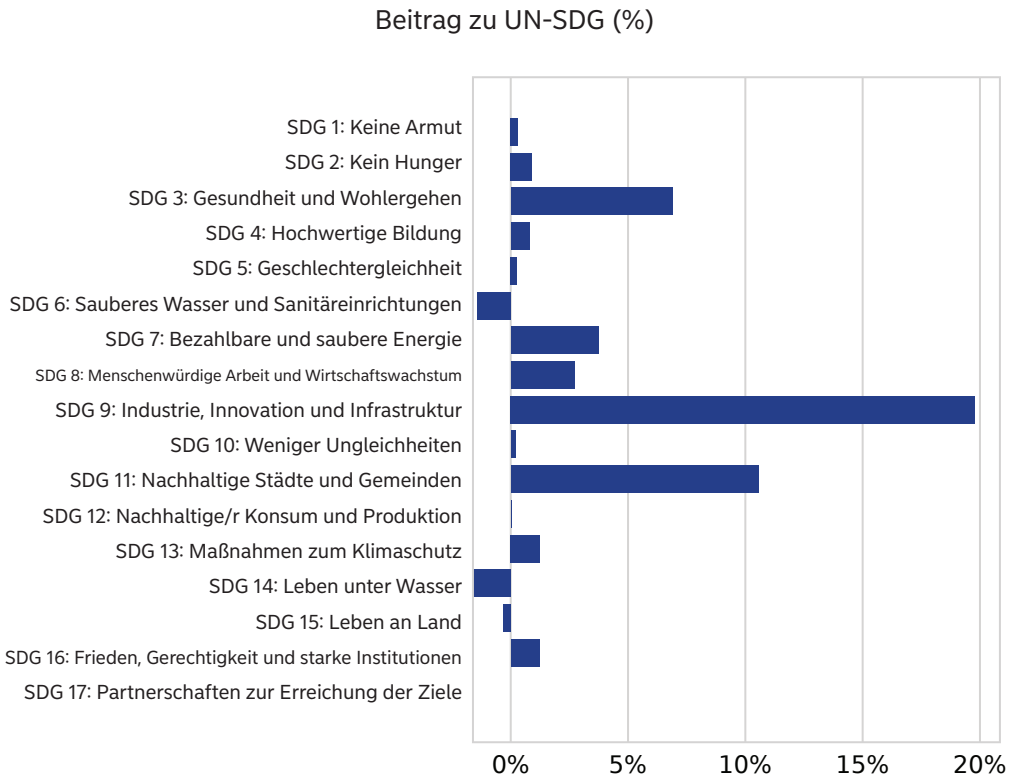
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

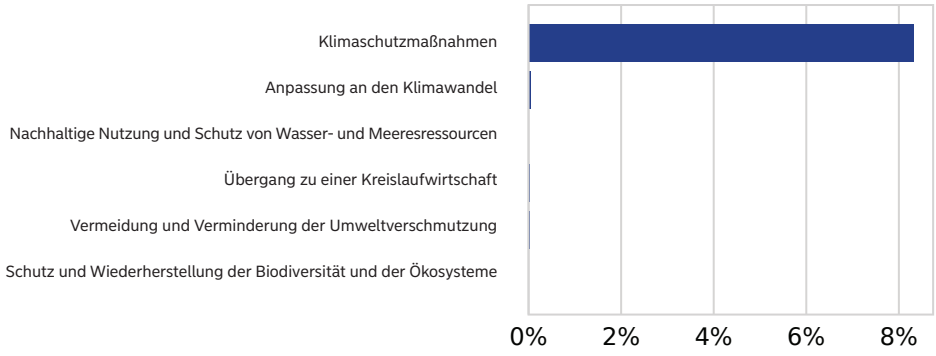
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	99,41%	81,02%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,41%	78,36%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
20. März 2025 - 31. Dezember 2025

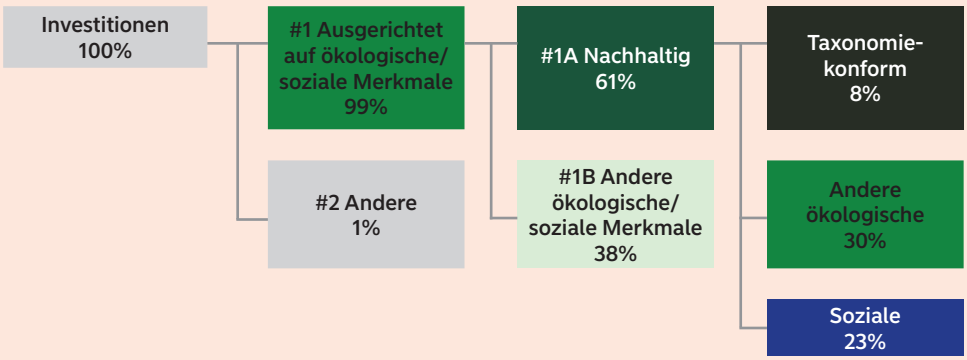
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
PSTET 2023-2X CR	Finanzsektor	2,61%	Irland
DRYD 2014-35X C1VA	Finanzsektor	1,86%	Irland
CGMSE 2019-1X BR	Finanzsektor	1,81%	Irland
CGMSE 2019-2X B1R	Finanzsektor	1,49%	Irland
SPAUL 3RX CR	Finanzsektor	1,11%	Irland
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	Kommunikation	1,03%	Frankreich
Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	Basiskonsumgüter	1,03%	Deutschland
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Versorger	1,02%	Frankreich
Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	Versorger	1,02%	Frankreich
Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	Finanzsektor	1,02%	Deutschland
Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	Industrie	1,02%	USA
CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	Finanzsektor	1,02%	Spanien
Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	Kommunikation	1,02%	Italien
iliad SA 1.875% 11-02-2028	Kommunikation	1,02%	Frankreich
EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	Versorger	1,02%	Deutschland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Asset Backed Securities (ABS)	Andere ABS	8,87%
Grundstoffe	Chemikalien	3,06%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,00%
Grundstoffe	Bergbau	0,99%
Barmittel	Barmittel	0,45%
Kommunikation	Internet	2,02%
Kommunikation	Medien	0,70%
Kommunikation	Telekommunikation	9,89%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,98%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	3,38%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	4,39%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,00%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,80%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,72%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,00%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,99%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,51%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	3,98%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,51%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,02%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	6,03%
Derivate	Derivate	0,14%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	1,01%
Finanzsektor	Banken	11,16%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,01%
Finanzsektor	Versicherung	3,00%
Finanzsektor	Immobilien	8,28%
Finanzsektor	REITs	0,10%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,58%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,94%
Industrie	Verpackung & Behälter	5,04%
Technologie	Computer	0,05%
Technologie	Software	0,30%
Versorger	Strom	9,06%
Versorger	Wasser	1,01%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

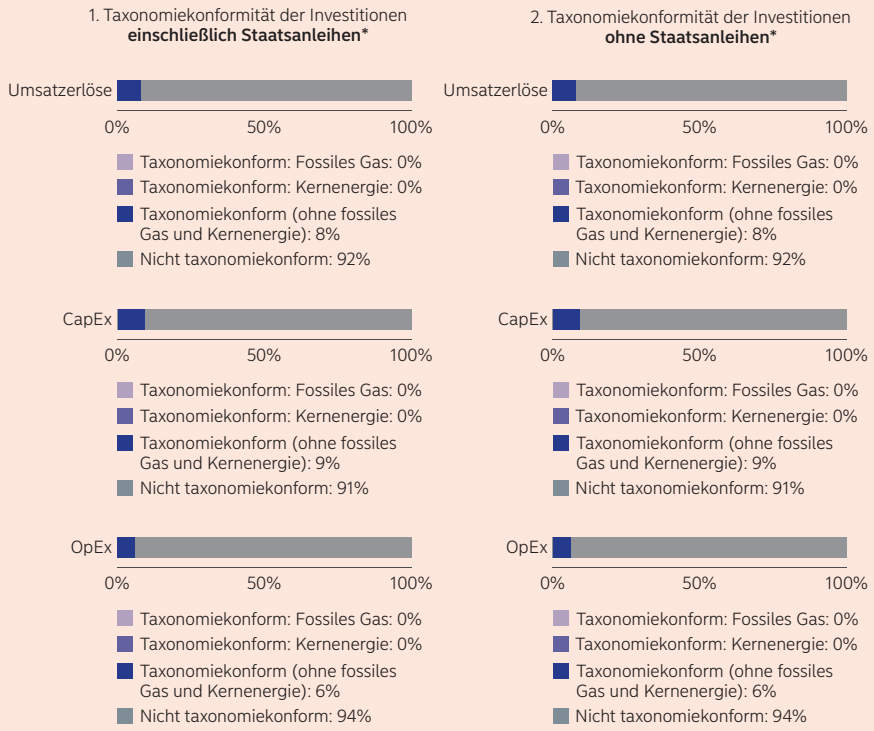
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,18%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,55%
Summe	**1,73%**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 30%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 63670057U3SLOIIU9W90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	14.10.2025	31.12.2025	25,11%	97,36%	97,36%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025			0,00%	97,36%	97,36%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

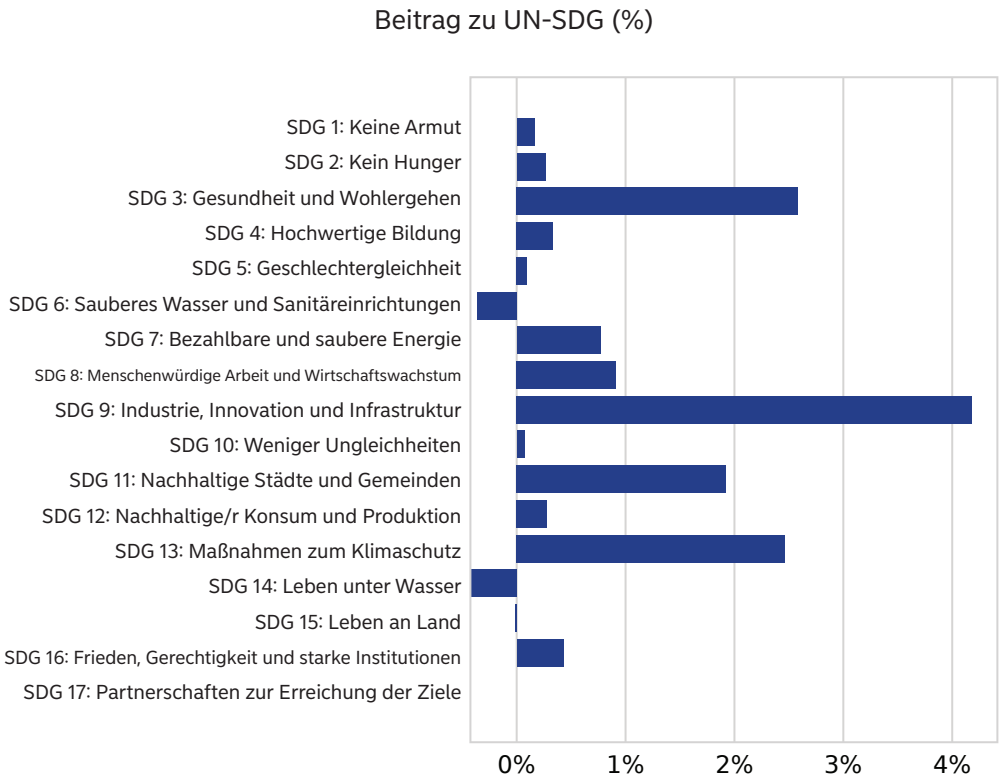
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

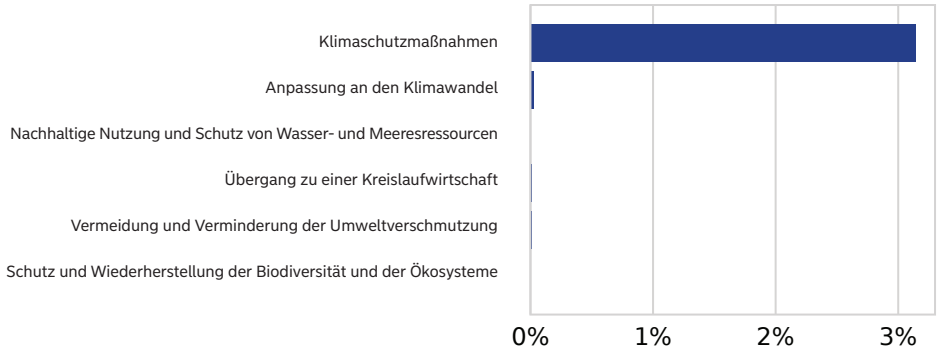
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	41,28%	25,08%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	41,28%	35,97%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	220,60 tCO2e / Mio. € BIP	56,08%	56,08%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	56,08%	56,08%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	56,08%	56,08%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	56,08%	56,08%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
14. Oktober 2025 - 31. Dezember 2025

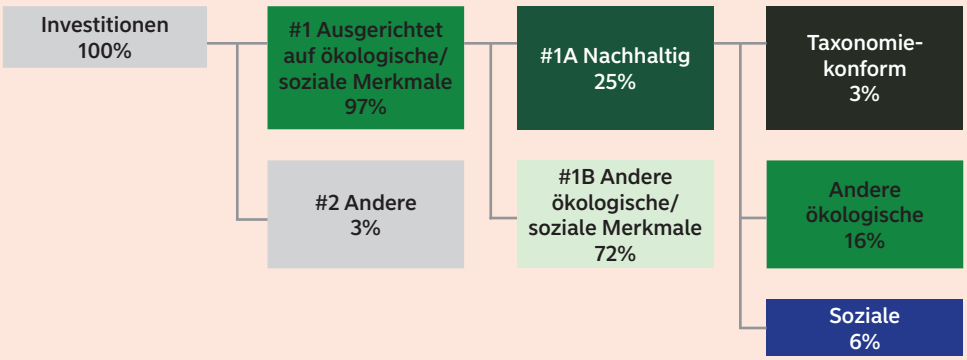
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
France Treasury Bill BTF 17-12-2025	Staatsanleihen	13,33%	Frankreich
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	Staatsanleihen	12,43%	Deutschland
European Financial Stability 1.5% 15-12-2025	Staatsanleihen	11,05%	Luxemburg
Kingdom of Belgium Treasury 11-12-2025	Staatsanleihen	10,49%	Belgien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Asset Backed Securities (ABS)	Andere ABS	2,98%
Grundstoffe	Chemikalien	0,66%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,33%
Grundstoffe	Bergbau	0,33%
Barmittel	Barmittel	0,64%
Kommunikation	Internet	0,33%
Kommunikation	Medien	0,33%
Kommunikation	Telekommunikation	2,16%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,33%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,33%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,99%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,33%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,33%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,67%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,17%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,57%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,33%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,65%
Derivate	Derivate	2,00%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,33%
Finanzsektor	Banken	5,00%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,32%
Finanzsektor	Versicherung	1,67%
Finanzsektor	Immobilien	1,83%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,33%
Staatsanleihen	Staatlich	67,13%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,34%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,00%
Industrie	Transportwesen	0,33%
Technologie	Computer	1,57%
Versorger	Strom	2,34%
Versorger	Wasser	0,33%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfre undlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

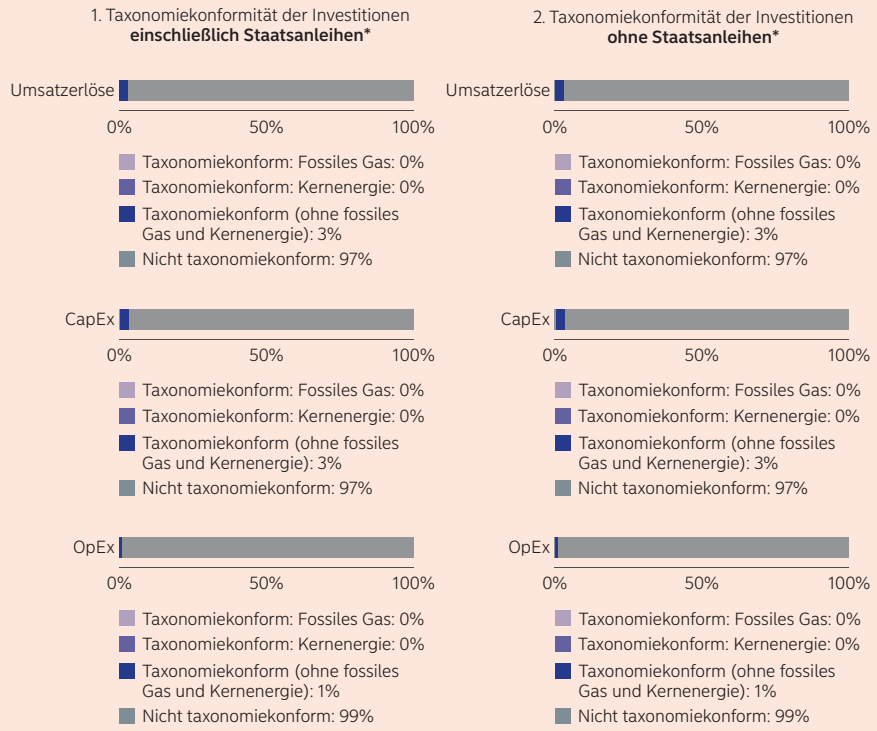
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,29%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,28%
Summe	**0,57%**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 16%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300ZBFDBDY4UFU888

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	66,32%	94,34%	94,29%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	62,69%	93,77%	93,77%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	94,34%	94,34%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	93,64%	93,64%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	94,29%	94,29%

[1] Der Indikator wurde entfernt, um eine Änderung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds widerzuspiegeln.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

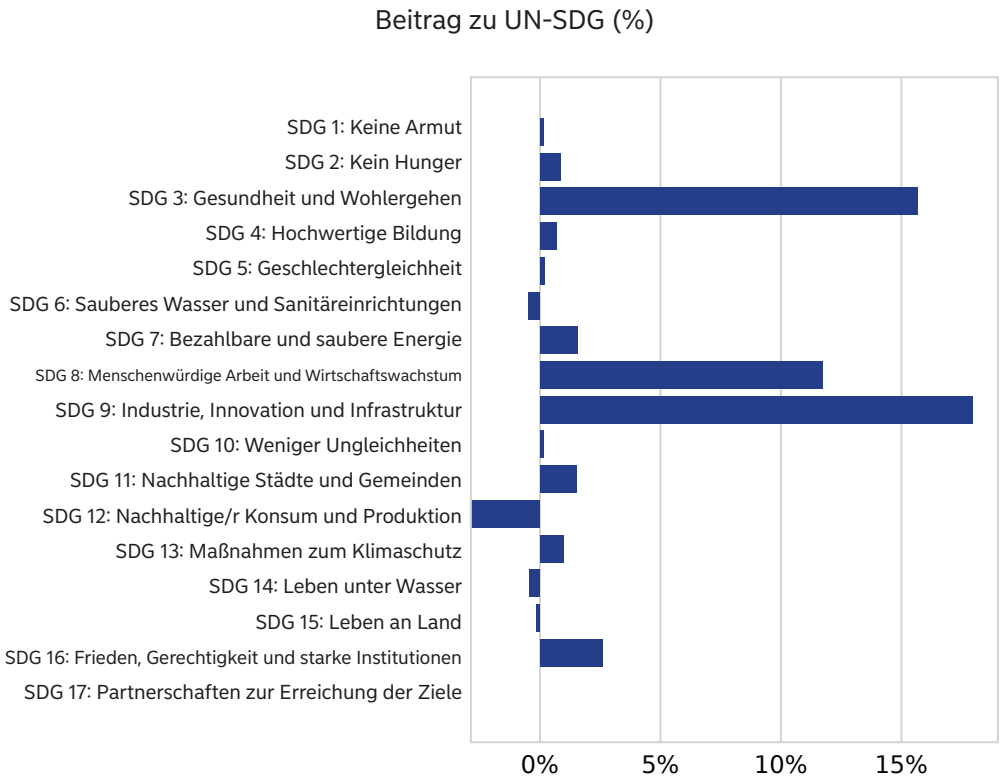
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

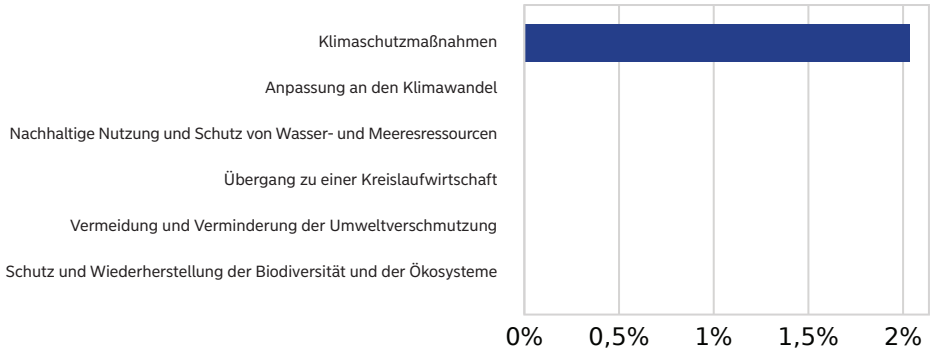
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,46% an Verstößen beteiligt	88,82%	88,82%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	88,82%	88,32%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	338,71 tCO2e / Mio. € BIP	5,56%	5,56%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,56%	5,56%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,56%	5,56%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	5,56%	5,56%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

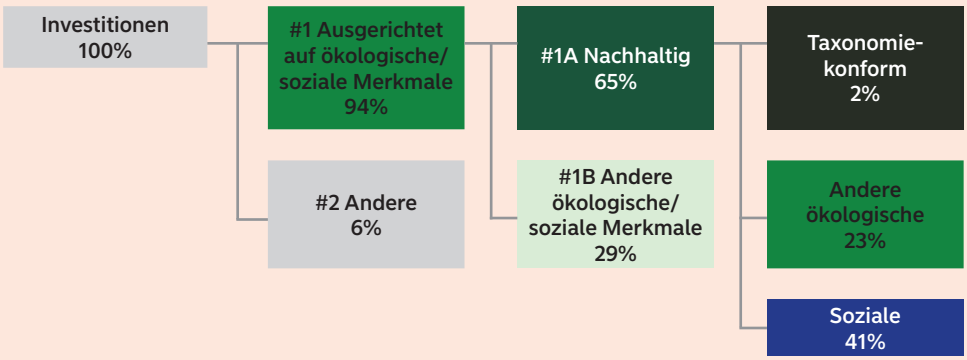
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	4,28%	USA
Alphabet	Kommunikation	4,27%	USA
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	2,19%	USA
Automatic Data Processing	Basiskonsumgüter	2,18%	USA
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	2,15%	Dänemark
Cisco Systems	Kommunikation	2,13%	USA
Visa	Finanzsektor	1,86%	USA
Johnson & Johnson	Basiskonsumgüter	1,63%	USA
MSCI	Technologie	1,56%	USA
Mastercard	Finanzsektor	1,51%	USA
Fortinet	Technologie	1,40%	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzsektor	1,38%	USA
AutoZone	Zyklische Konsumgüter	1,31%	USA
Vinci	Industrie	1,30%	Frankreich
Adobe	Technologie	1,30%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	5,34%
Kommunikation	Werbung	0,03%
Kommunikation	Internet	10,44%
Kommunikation	Medien	0,48%
Kommunikation	Telekommunikation	5,32%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,86%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,11%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,33%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,49%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,08%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,96%
Basiskonsumgüter	Getränke	5,81%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,63%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,07%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,86%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,55%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,47%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	3,58%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	1,06%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	10,30%
Derivate	Derivate	0,00%
Finanzsektor	Banken	0,43%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,48%
Finanzsektor	Versicherung	3,08%
Finanzsektor	Immobilien	0,04%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,28%
Staatsanleihen	Staatlich	5,56%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,62%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,13%
Industrie	Elektronik	0,59%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,53%
Industrie	Umweltkontrolle	0,22%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,01%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,74%
Industrie	Transportwesen	0,13%
Technologie	Computer	3,48%
Technologie	Halbleiter	4,21%
Technologie	Software	12,24%
Versorger	Strom	2,31%
Versorger	Wasser	0,17%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

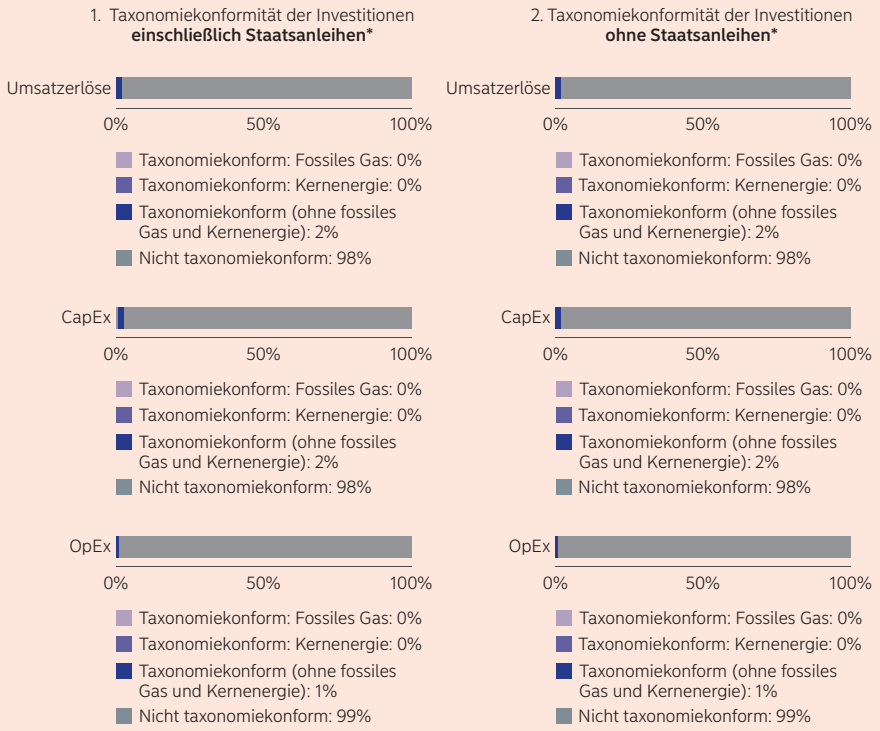
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,60%
Summe	**0,60%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,60%
2024	1,41%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 23%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 41%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300JJG1N66HM3TH21

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 97%

☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 2%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, die von den Vereinten Nationen verabschiedete Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung zu unterstützen, wobei der Schwerpunkt auf klima- und umweltbezogenen Themen lag, indem in Unternehmen mit Beteiligung an wirtschaftlichen Tätigkeiten investiert wurde, die mit einem oder mehreren der unten beschriebenen Ziele der EU-Taxonomie übereinstimmen oder zu einem oder mehreren der nachstehend angegebenen UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern.

Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden. Je nach Verfügbarkeit realisierbarer Investitionsmöglichkeiten kann der Fonds zu einem der in der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele beigetragen haben.

Ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß EU-Taxonomie stehen mit sechs Umweltzielen in Verbindung:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. Der Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Für jedes dieser Ziele enthält die EU-Taxonomie technische Bewertungskriterien, einschließlich detaillierter Schwellenwerte. Die Ausrichtung der Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Ziele der EU-Taxonomie wurde ermittelt und bewertet, indem technische Bewertungskriterien eingesetzt wurden, soweit Daten zur Übereinstimmung der Tätigkeiten der Unternehmen offengelegt wurden oder bei dritten Datenlieferanten verfügbar waren und eine angemessene Qualität aufwiesen.

Um außerdem für das Anlageuniversum des Fonds in Frage zu kommen, mussten die Unternehmen, in die investiert wird, von NAM als nachhaltig eingestuft werden, indem sie durch ihre Wirtschaftstätigkeit zu einem nachhaltigen Investitionsziel beitrugen, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,88% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,93% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,04% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,69% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,13% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,90% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	2025	01.01.2025	31.12.2025	9,19% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,20% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,83% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	2025	01.01.2025	31.12.2025	6,07% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	97,49%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,80% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,97% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	92,35%
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	2025	01.01.2025	31.12.2025	33,93% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	97,49%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	24,41% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	23,66% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	92,35%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	29,55% der finanzierten Umsatzer-löse	97,51%	95,78%

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	2025	01.01.2025	31.12.2025	14,71% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,71% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	11,88% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	14,45% der finanzierten Umsatzer-löse	97,51%	97,51%
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,92% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	7,09% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,38% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	6,79% der finanzierten Umsatzer-löse	97,51%	97,51%
Beitrag zu SDG 13 – Maßnahmen zum Klimaschutz	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,33% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,17% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,96% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
Beitrag zu SDG 14 – Leben unter Wasser	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,12% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-0,35% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,35% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 15 – Leben an Land	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,01% der finanzierten Umsatzer-löse	98,87%	98,87%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,09% der finanzierten Umsatzer-löse	98,86%	98,86%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,22% der finanzierten Umsatzer-löse	97,54%	96,91%
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,33% auf die EU-Taxon-omie aus-gerichtet	98,87%	96,78%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,21% auf die EU-Taxon-omie aus-gerichtet	98,86%	95,09%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,24% auf die EU-Taxon-omie aus-gerichtet	97,54%	96,70%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	4,90% auf die EU-Taxon-omie aus-gerichtet	97,33%	95,66%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	SDG 2 zielt auf die Beseitigung von Hunger, auf Ernährungssicherheit und eine gesündere Ernährung sowie auf die Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft ab.
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	SDG 6 zielt auf die Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle ab.
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	SDG 7 zielt auf den Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle ab.
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	SDG 8 zielt auf die Förderung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums, produktiver Vollbeschäftigung und menschenwürdiger Arbeit für alle ab.
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	SDG 9 zielt auf den Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung einer breitenwirksamen und nachhaltigen Industrialisierung und die Unterstützung von Innovationen ab.
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	SDG 11 zielt darauf ab, Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig zu gestalten.
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	SDG 12 zielt auf die Sicherstellung nachhaltiger Konsum- und Produktionsmuster ab.
Beitrag zu SDG 13 – Maßnahmen zum Klimaschutz	SDG 13 zielt auf umgehende Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Begrenzung der Erwärmung auf 1,5 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau ab.
Beitrag zu SDG 14 – Leben unter Wasser	SDG 14 zielt auf den Erhalt und die nachhaltige Nutzung der Ozeane, Meere und Meeresressourcen ab.
Beitrag zu SDG 15 – Leben an Land	SDG 15 zielt auf den Erhalt des Lebens an Land ab.
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	Die Taxonomiekonformität wird berechnet als der Anteil des Umsatzes, den ein Unternehmen aus einer taxonomiekonformen Tätigkeit erwirtschaftet (entsprechend der Gewichtung der Position), dividiert durch die Gesamtinvestitionen des Finanzprodukts.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	262.508 tCO2e	98,87%	98,87%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	110.675 tCO2e	98,87%	98,87%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.442.181 tCO2e	98,87%	98,87%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	373.126 tCO2e	98,87%	98,87%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	1.815.307 tCO2e	98,87%	98,87%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	51 tCO2e / investierte Mio. €	98,87%	98,87%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	247 tCO2e / investierte Mio. €	98,87%	98,87%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	234 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,87%	98,87%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	885 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,87%	98,87%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,92% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,87%	96,73%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	72,29% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,87%	85,29%
			56,72% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,87%	4,83%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,42 GWh / Mio. € Umsatz	52,68%	50,54%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	4,32 GWh / Mio. € Umsatz	4,83%	4,83%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,48 GWh / Mio. € Umsatz	13,45%	13,45%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,12 GWh / Mio. € Umsatz	5,34%	5,34%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	3,81%	3,81%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,34 GWh / Mio. € Umsatz	2,91%	2,91%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	0,64%	0,64%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,87%	96,73%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,04 t / investierte Mio. €	98,87%	5,40%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,64 t / investierte Mio. €	98,87%	94,81%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,87%	98,87%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,87%	98,87%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,26% Verdienstgefälle	98,87%	37,68%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,37% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,87%	98,87%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,87%	95,24%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

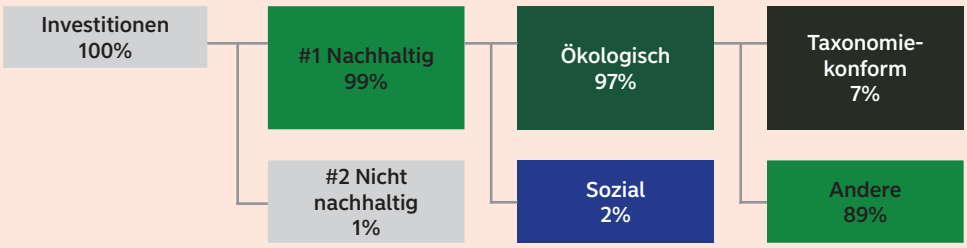
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Emerson Electric	Industrie	3,57%	USA
Waste Management	Industrie	3,45%	USA
Air Liquide	Grundstoffe	3,08%	Frankreich
Linde	Grundstoffe	3,01%	USA
American Water Works	Versorger	2,81%	USA
ASML Holding	Technologie	2,73%	Niederlande
Republic Services	Industrie	2,70%	USA
Lam Research	Technologie	2,44%	USA
Swiss Re	Finanzsektor	2,44%	Schweiz
Prysmian	Industrie	2,34%	Italien
Cadence Design Systems	Technologie	2,31%	USA
GFL Environmental	Industrie	2,28%	Kanada
National Grid	Versorger	2,22%	Vereinigtes Königreich
Smurfit WestRock	Industrie	2,14%	Irland
Sprouts Farmers Market	Basiskonsumgüter	2,06%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	8,47%
Barmittel	Barmittel	1,13%
Kommunikation	Telekommunikation	1,98%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,75%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	2,04%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,47%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,06%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,06%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,70%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	2,06%
Energie	Energie – alternative Quellen	1,51%
Finanzsektor	Versicherung	4,14%
Finanzsektor	Immobilien	0,64%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	3,02%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	6,70%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	3,28%
Industrie	Umweltkontrolle	10,73%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,82%
Industrie	Maschinen – Divers	6,97%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,53%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,14%
Industrie	Transportwesen	2,91%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,52%
Technologie	Halbleiter	13,08%
Technologie	Software	9,02%
Versorger	Strom	4,83%
Versorger	Wasser	4,45%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

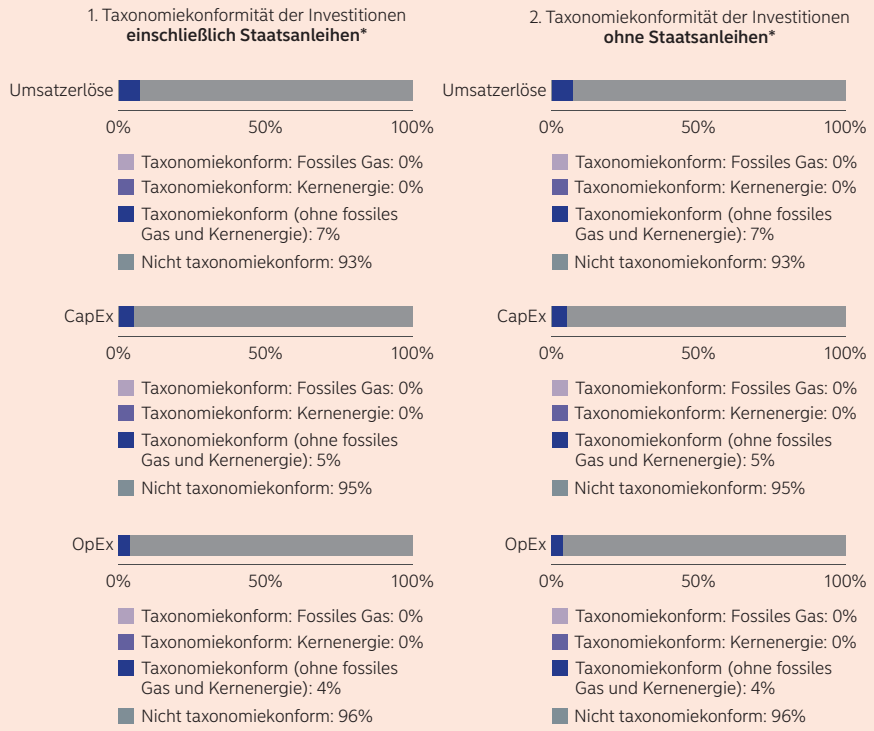
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	4,06%
Summe	**4,06%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	7,33%
2024	8,21%
2023	7,24%
2022	4,90%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 89%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 50,1% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 53,5% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300KRLGEORNVT7310

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Übergang Der Fonds zielte darauf ab, ökologische Merkmale durch die Anlage in Unternehmen zu bewerben, die einen Übergang zu ökologisch nachhaltigen Geschäftspraktiken vorweisen konnten. Ein besonderer Schwerpunkt lag dabei auf Unternehmen, die für die Klimawende gerüstet waren, d. h. Unternehmen, die eine Emissionsbilanz im Einklang mit den Transformationspfaden des Übereinkommens von Paris nachweisen konnten, auf das Übereinkommen von Paris abgestimmte Ziele für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) verfolgten oder sich zum Erreichen von Netto-Null-Emissionen bis 2050 verpflichtet hatten. Der Fonds hat auch in Unternehmen investiert, die noch nicht die Umstellung auf ökologisch nachhaltige Geschäftspraktiken eingeleitet hatten (und noch nicht am Übereinkommen von Paris ausgerichtet waren), aber über entsprechendes Potenzial verfügten. Die aktive Ausübung von Aktionärsrechten und Mitwirkung sind zentrale Komponenten im Bestreben, das Verhalten der Unternehmen zu beeinflussen und den notwendigen Wandel einzuleiten und zu beschleunigen.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	61,94%	98,60%	98,60%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	56,29%	98,68%	98,68%
Status der Anpassung an den Klimawandel (% der Emittenten, die bereits entsprechend angepasst sind, die sich gerade im Anpassungsprozess befinden, sich zur Anpassung verpflichtet haben oder nicht angepasst sind)	2025	01.01.2025	08.04.2025	5,23% der Emittenten, die entsprechend angepasst sind	97,65%	97,65%
% der Unternehmen, die während des Berichtszeitraums Gegenstand von Mitwirkungsmaßnahmen waren	2025			100,00%	97,65%	97,65%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025			0,00%	97,65%	97,65%
% an auf die Übergangsstrategie ausgerichteten Investitionen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie für die Klimawende gerüstet sind oder sich bemühen, diese voranzutreiben[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0% des NIW	0,00%	0,00%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen gemäß den Referenzwerten für den klimabedingten Wandel und anderen sektor- und wertebasieren Ausschlüssen entsprechen[3]	2025			0,00%	98,95%	98,95%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Wir haben ein Maß für den prozentualen Anteil der Investitionen in Unternehmen hinzugefügt, die einen Kurs zur Anwendung nachhaltigerer Praktiken entsprechend den vom Fonds beworbenen ökologischen/sozialen Merkmalen eingeschlagen haben.
[3] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen gemäß den Referenzwerten für den klimabedingten Wandel (Climate Transition Benchmark, CTB) aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
Status der Anpassung an den Klimawandel (% der Emittenten, die bereits entsprechend angepasst sind, die sich gerade im Anpassungsprozess befinden, sich zur Anpassung verpflichtet haben oder nicht angepasst sind)	Misst die Anzahl der Unternehmen, in die investiert wird, in den einzelnen Kategorien „angepasst", „im Anpassungsprozess", „zur Anpassung verpflichtet" und „nicht angepasst" im Hinblick auf die Anpassung an das Netto-Null-Ziel in% der Gesamtzahl der Unternehmen, in die der Fonds investiert. Die Kategorien sind Teil des Net Zero Investment Framework, das der Anlageverwalter verwendet, um die Fortschritte von Unternehmen bei den Nachhaltigkeitskennzahlen zu bewerten
% der Unternehmen, die während des Berichtszeitraums Gegenstand von Mitwirkungsmaßnahmen waren	Misst die Anzahl der Unternehmen, in die investiert wird, die während des Berichtszeitraums Gegenstand von Mitwirkungsmaßnahmen waren, in% der Gesamtzahl der Unternehmen, in die der Fonds investiert. Die Mitwirkung kann jede Form von Kontakt mit Unternehmen umfassen, die der Auseinandersetzung mit ESG-bezogenen Themen dient
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor. und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf die Übergangsstrategie ausgerichteten Investitionen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie für die Klimawende gerüstet sind oder sich bemühen, diese voranzutreiben	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nach Einschätzung von NAM einen auf die Klimawende ausgerichteten Kurs verfolgen, indem sie entweder Gegenstand aktiver Mitwirkungsmaßnahmen zur Beschleunigung der Klimawende sind oder die Kriterien einer guten Aufstellung für die Klimawende erfüllen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen gemäß den Referenzwerten für den klimabedingten Wandel und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht den Ausschlüssen gemäß den Referenzwerten für den klimabedingten Wandel und den anderen für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

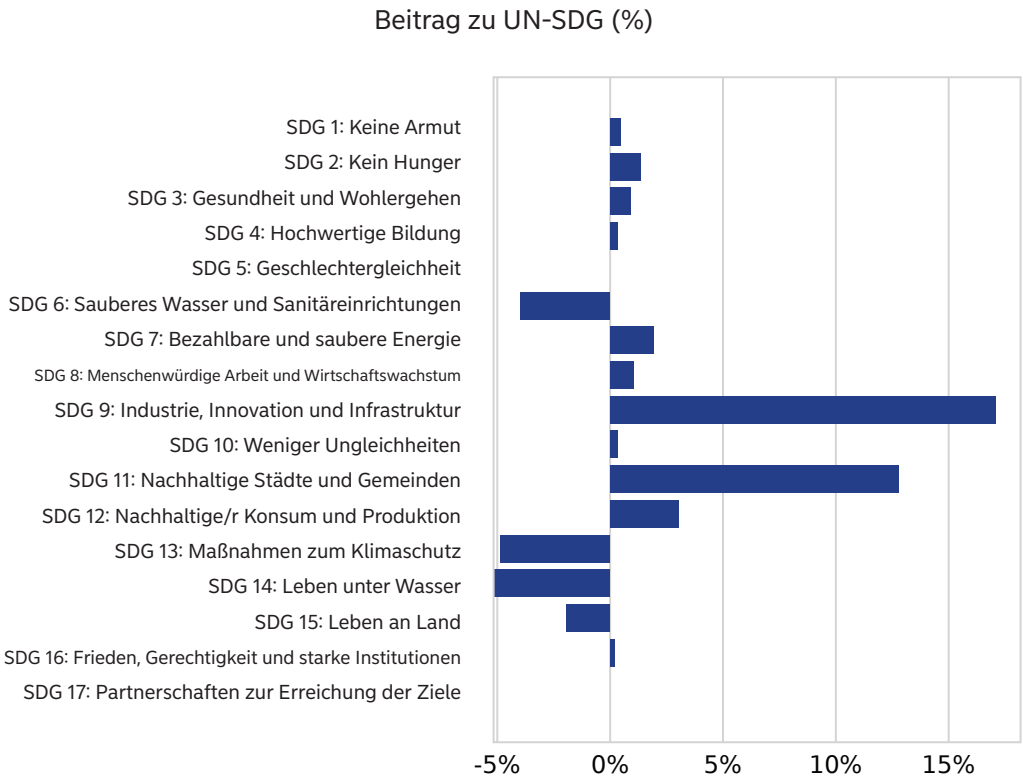
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

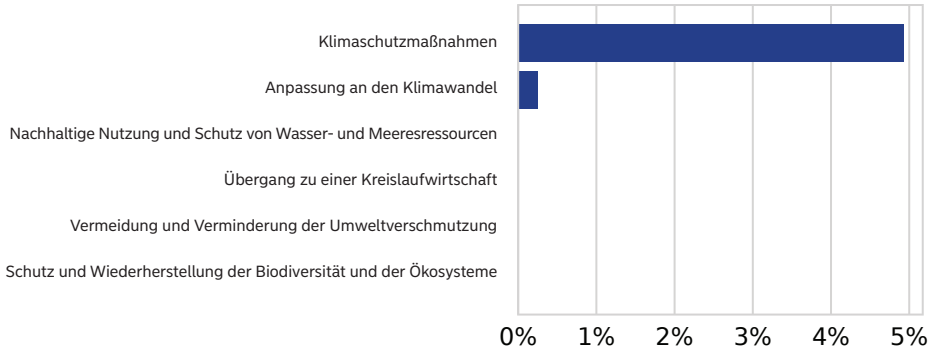
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	149.106 tCO2e	98,66%	97,91%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	19.591 tCO2e	98,66%	97,91%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	278.550 tCO2e	98,66%	97,91%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	168.696 tCO2e	98,66%	97,91%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	447.246 tCO2e	98,66%	97,91%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	376 tCO2e / investierte Mio. €	98,66%	97,91%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	981 tCO2e / investierte Mio. €	98,66%	97,91%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	825 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,66%	98,66%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	2.061 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,66%	98,66%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	31,49% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,66%	97,91%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	82,41% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,66%	84,53%
			69,07% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,66%	11,85%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	1,46 GWh / Mio. € Umsatz	8,13%	8,13%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	2,14 GWh / Mio. € Umsatz	44,21%	44,21%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	6,42 GWh / Mio. € Umsatz	11,85%	11,85%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,58 GWh / Mio. € Umsatz	7,52%	7,52%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,36 GWh / Mio. € Umsatz	9,72%	9,72%
		Verkehr und Lagerei (H)	1,32 GWh / Mio. € Umsatz	6,43%	6,43%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,84%	0,84%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	4,54% mit negativen Auswirkungen	98,66%	97,91%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,66%	5,43%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	177,90 t / investierte Mio. €	98,66%	91,49%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,66%	98,66%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,66%	97,91%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,14% Verdienstgefälle	98,66%	41,71%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,95% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,66%	98,66%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,66%	95,62%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

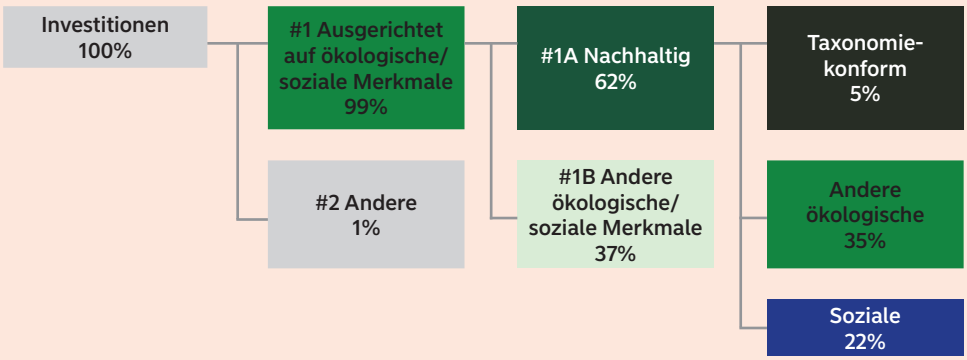
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
AutoZone	Zyklische Konsumgüter	3,49%	USA
Trane Technologies	Industrie	3,43%	Irland
Nippon Sanso Holdings	Grundstoffe	3,34%	Japan
Hitachi	Industrie	3,32%	Japan
Linde	Grundstoffe	3,28%	USA
Cie de Saint-Gobain	Industrie	3,28%	Frankreich
Dover	Industrie	3,16%	USA
GFL Environmental	Industrie	3,13%	Kanada
Waste Management	Industrie	3,05%	USA
CRH	Industrie	3,03%	Irland
International Paper	Grundstoffe	2,93%	USA
DSV A/S	Industrie	2,93%	Dänemark
Rio Tinto	Grundstoffe	2,92%	Vereinigtes Königreich
Xcel Energy	Versorger	2,92%	USA
Engie	Versorger	2,88%	Frankreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	11,06%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	2,93%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,84%
Grundstoffe	Bergbau	5,68%
Barmittel	Barmittel	1,33%
Kommunikation	Telekommunikation	0,00%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	3,57%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	6,44%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,19%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,03%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,10%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,19%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	2,46%
Energie	Pipelines	0,72%
Finanzsektor	Versicherung	3,84%
Finanzsektor	Immobilien	0,84%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	18,94%
Industrie	Elektronik	0,63%
Industrie	Umweltkontrolle	7,52%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	3,32%
Industrie	Maschinen – Divers	6,32%
Industrie	Transportwesen	5,71%
Technologie	Halbleiter	0,47%
Versorger	Strom	11,85%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

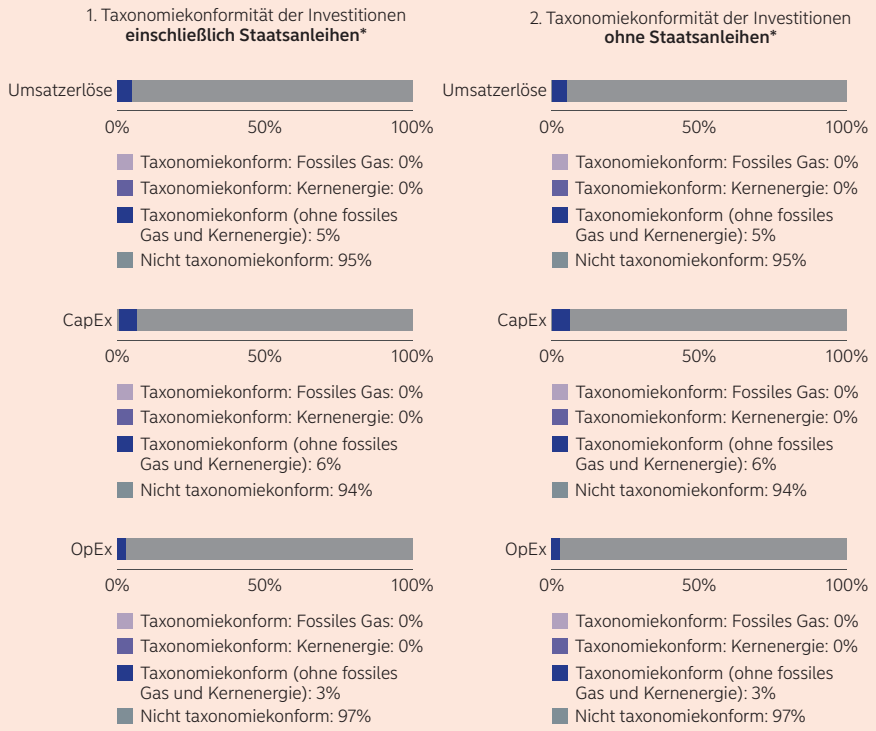
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,19%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,52%
Summe	**1,71%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	5,04%
2024	5,72%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 35%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 90,6% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 90,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300QBQ3523WUDHH63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	77,58%	98,98%	98,98%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	75,78%	98,58%	98,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,98%	98,98%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,41%	98,41%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,98%	98,98%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,41%	98,41%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

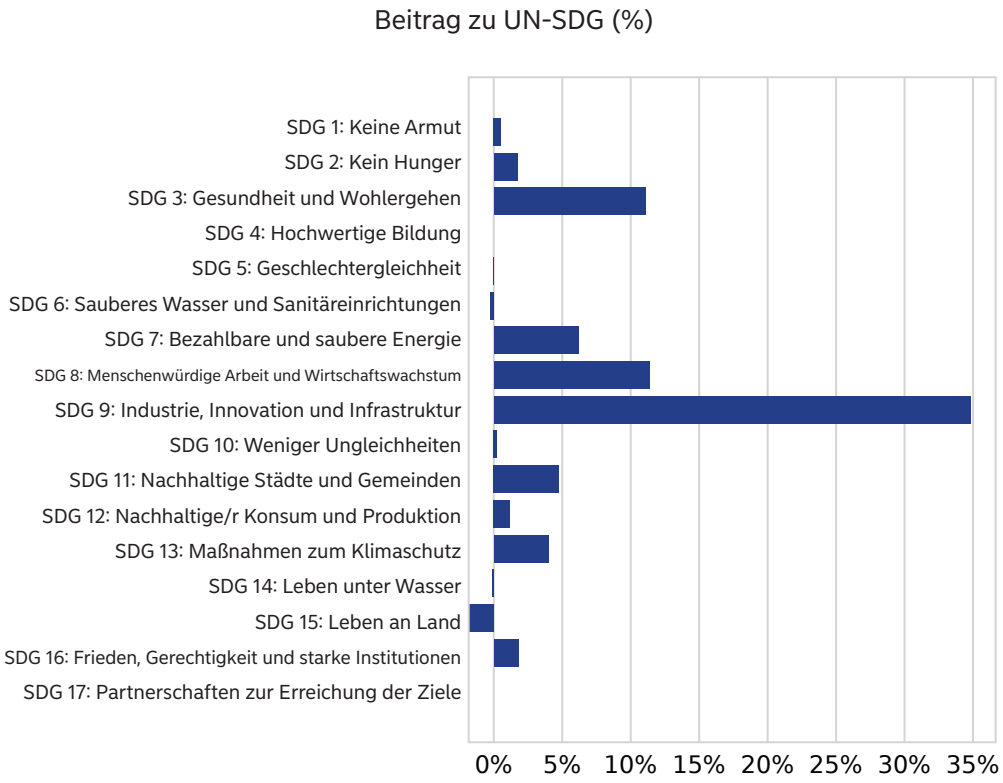
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

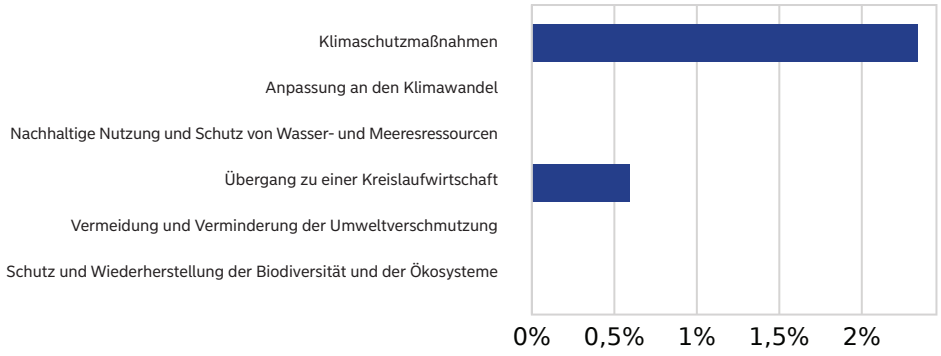
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	832 tCO2e	98,99%	98,99%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	329 tCO2e	98,99%	98,99%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	8.894 tCO2e	98,99%	98,99%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	1.160 tCO2e	98,99%	98,99%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	10.054 tCO2e	98,99%	98,99%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	16 tCO2e / investierte Mio. €	98,99%	98,99%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	142 tCO2e / investierte Mio. €	98,99%	98,99%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	93 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,99%	98,99%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	560 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,99%	98,99%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,38% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,99%	98,99%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	53,56% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,99%	85,26%
			29,10% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,99%	4,38%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	39,60%	39,60%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	9,09 GWh / Mio. € Umsatz	4,38%	4,38%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	15,19%	15,19%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,99%	98,99%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	98,99%	2,60%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,25 t / investierte Mio. €	98,99%	98,99%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,63% an Verstößen beteiligt	98,99%	98,99%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,99%	98,99%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,12% Verdienstgefälle	98,99%	57,54%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,86% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,99%	98,99%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,99%	96,48%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

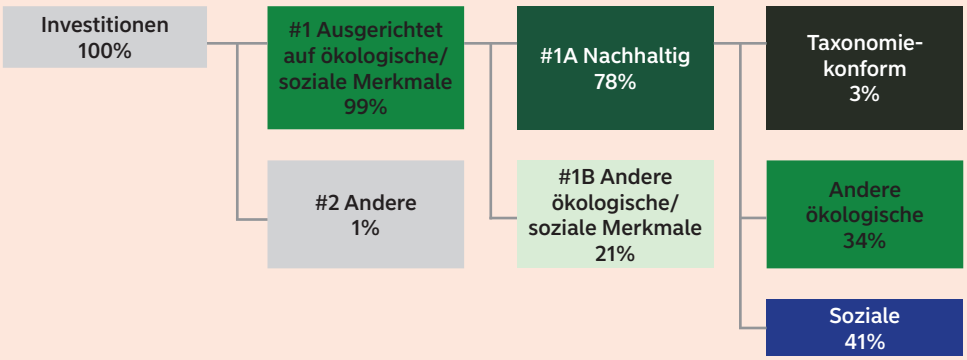
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Amazon.com	Kommunikation	7,24%	USA
NVIDIA	Technologie	4,89%	USA
Progressive	Finanzsektor	4,66%	USA
T-Mobile US	Kommunikation	4,63%	USA
NextEra Energy	Versorger	3,72%	USA
Intercontinental Exchange	Finanzsektor	3,20%	USA
Intertek Group	Basiskonsumgüter	2,87%	Vereinigtes Königreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Basiskonsumgüter	2,87%	Niederlande
HDFC Bank ADR	Finanzsektor	2,48%	Indien
Emerson Electric	Industrie	2,46%	USA
TJX Cos	Zyklische Konsumgüter	2,43%	USA
NARI Technology	Industrie	2,33%	China
Interactive Brokers Group	Finanzsektor	2,32%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Technologie	2,21%	Taiwan, Provinz Chinas

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,46%
Barmittel	Barmittel	1,00%
Kommunikation	Internet	8,76%
Kommunikation	Telekommunikation	4,63%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,83%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,25%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,34%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	5,27%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	2,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	5,00%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,59%
Finanzsektor	Banken	3,17%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	7,14%
Finanzsektor	Versicherung	4,66%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,46%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,59%
Industrie	Umweltkontrolle	1,05%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	2,73%
Industrie	Maschinen – Divers	7,51%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,47%
Technologie	Computer	1,90%
Technologie	Halbleiter	14,15%
Technologie	Software	9,11%
Versorger	Strom	4,38%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

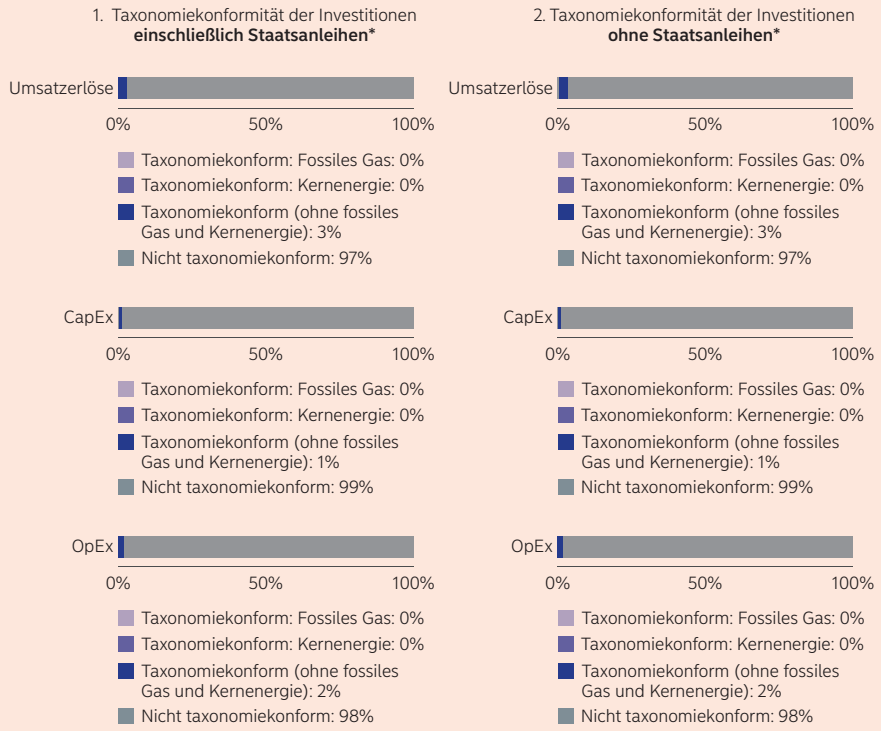
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,20%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,79%
Summe	**0,99%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,98%
2024	2,74%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 34%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 41%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300CYWEG7M5HTOM84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Förderung der Diversität Ziel des Fonds war es, soziale Merkmale zu bewerben, indem er bei seinen Investitionsentscheidungen den Schwerpunkt auf Diversität legte. Er konzentrierte sich auf Unternehmen, die entweder bereits die Erwartungen des Anlageverwalters hinsichtlich Diversität erfüllten oder sich aktiv um eine Verbesserung in diesem Bereich bemühten. Aufgrund der Datenverfügbarkeit richtete der Fonds seinen Fokus im Bereich Diversität hauptsächlich auf die Indikatoren Geschlechtergleichheit und Geschlechtervielfalt. Wenn sich die Datenqualität und -verfügbarkeit im Laufe der Zeit verbessern, kann die Strategie des Fonds auf ein breiteres Spektrum von Diversitätsindikatoren wie ethnische Zugehörigkeit, Alter und sozioökonomischer Status ausgeweitet werden.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	73,24%	98,42%	98,10%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	74,96%	97,74%	97,65%
Geschlechtervielfalt bei den Führungskräften	2025	01.01.2025	31.12.2025	29,69%	98,42%	98,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	30,58%	97,58%	97,58%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	31,61%	97,68%	87,56%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	2025	01.01.2025	31.12.2025	39,40% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,42%	98,38%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	38,54% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,58%	97,58%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	38,12% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,61%	97,61%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,58%	98,17%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,58%	97,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,42%	98,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,58%	97,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	98,38%	98,38%

% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,43%	98,43%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
Geschlechtervielfalt bei den Führungskräften	Misst den Anteil von Frauen in der Führungsebene in % der gesamten Führungsebene
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Misst den Anteil weiblicher Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane in Unternehmen, in die investiert wird, in % aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane in diesen Unternehmen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

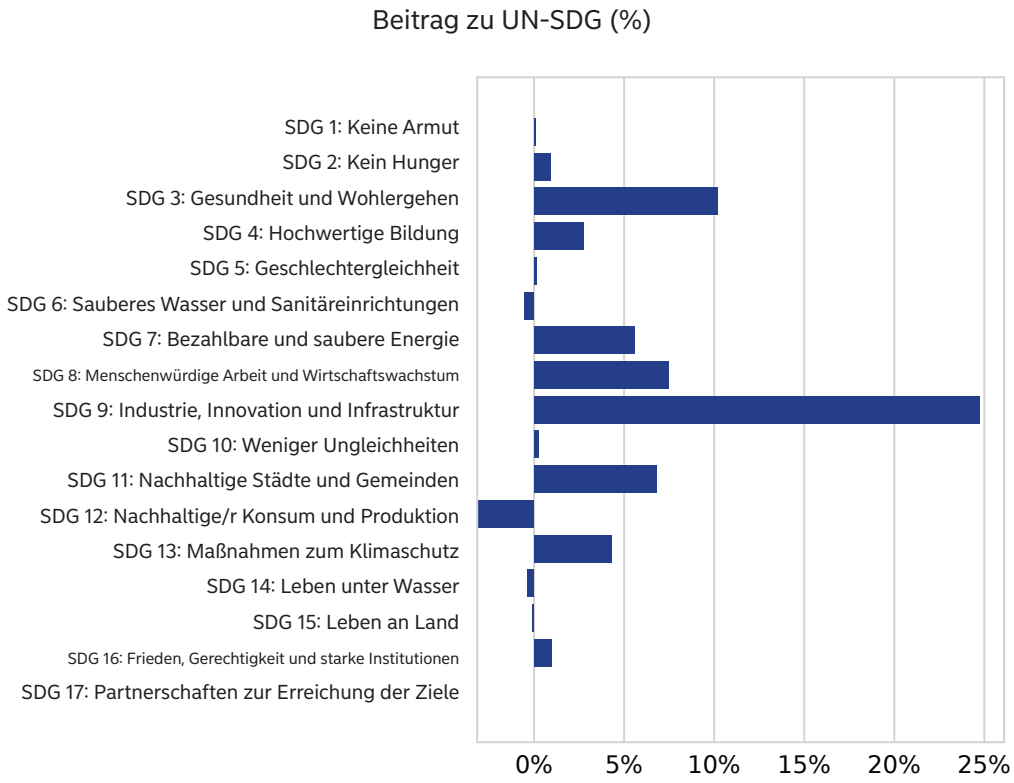
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

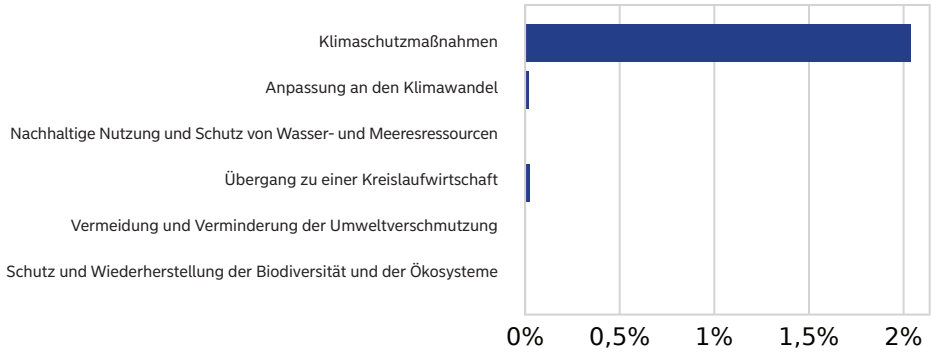
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	11.942 tCO2e	98,42%	98,42%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	7.022 tCO2e	98,42%	98,42%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	256.497 tCO2e	98,42%	98,42%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	18.964 tCO2e	98,42%	98,42%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	275.461 tCO2e	98,42%	98,42%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	24 tCO2e / investierte Mio. €	98,42%	98,42%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	355 tCO2e / investierte Mio. €	98,42%	98,42%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	59 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,42%	98,42%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	752 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,42%	98,42%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,21% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,42%	98,42%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	52,51% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,42%	94,51%
			94,24% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,42%	1,54%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	2,82 GWh / Mio. € Umsatz	1,53%	1,53%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	38,90%	38,90%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	2,85 GWh / Mio. € Umsatz	2,05%	2,05%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,39 GWh / Mio. € Umsatz	0,63%	0,63%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	2,00%	2,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	9,19%	9,15%
		Verkehr und Lagerei (H)	1,22 GWh / Mio. € Umsatz	0,80%	0,80%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,30 GWh / Mio. € Umsatz	1,99%	1,99%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,42%	98,42%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,42%	4,63%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	108,37 t / investierte Mio. €	98,42%	96,12%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,42%	98,42%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,42%	98,42%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,62% Verdienstgefälle	98,42%	56,37%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,40% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,42%	98,38%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,42%	96,37%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

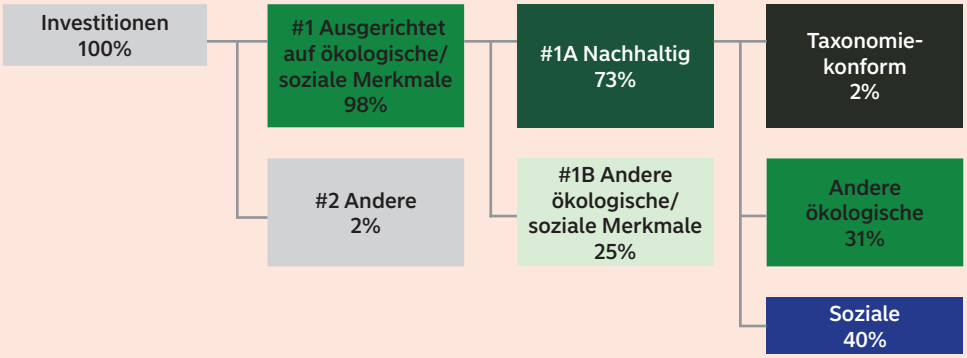
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Technologie	6,52%	USA
Microsoft	Technologie	5,60%	USA
Apple	Technologie	3,71%	USA
Eli Lilly	Basiskonsumgüter	2,09%	USA
Citigroup	Finanzsektor	1,90%	USA
Mastercard	Finanzsektor	1,79%	USA
Visa	Finanzsektor	1,78%	USA
AbbVie	Basiskonsumgüter	1,77%	USA
Lam Research	Technologie	1,74%	USA
Netflix	Kommunikation	1,64%	USA
S&P Global	Basiskonsumgüter	1,63%	USA
Next	Zyklische Konsumgüter	1,62%	Vereinigtes Königreich
AXA	Finanzsektor	1,60%	Frankreich
Walmart	Zyklische Konsumgüter	1,59%	USA
Cisco Systems	Kommunikation	1,54%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,00%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,38%
Grundstoffe	Bergbau	1,53%
Barmittel	Barmittel	1,58%
Kommunikation	Werbung	0,53%
Kommunikation	Internet	5,33%
Kommunikation	Medien	0,99%
Kommunikation	Telekommunikation	3,59%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,71%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,54%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	1,19%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,44%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	6,49%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,26%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,57%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,94%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,62%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,55%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,44%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,02%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,67%
Finanzsektor	Banken	8,39%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,39%
Finanzsektor	Versicherung	4,90%
Finanzsektor	REITs	1,99%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	1,44%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,16%
Industrie	Elektronik	0,97%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,81%
Industrie	Umweltkontrolle	0,63%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,83%
Industrie	Maschinen – Divers	0,85%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,86%
Industrie	Transportwesen	0,80%
Technologie	Computer	6,51%
Technologie	Halbleiter	10,86%
Technologie	Software	7,20%
Versorger	Strom	2,05%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

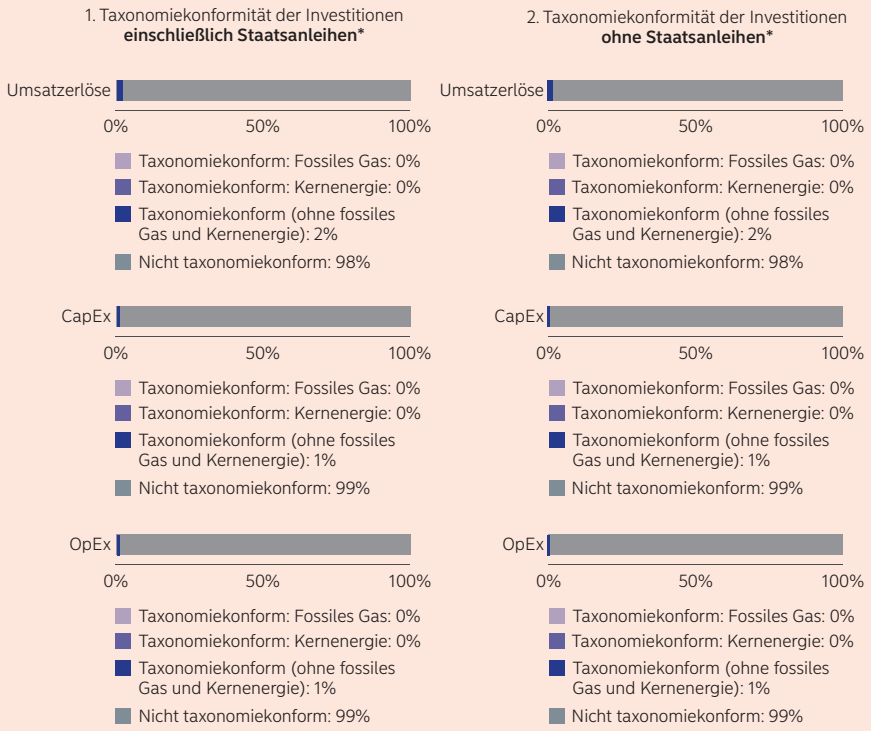
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,10%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,03%
Summe	**1,13%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,69%
2024	1,83%
2023	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 49,1% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 59,5% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300I953F33AS7ZN28

Nachhaltiges Investitionsziel*

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 4%*

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 1%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

(*) Da der Fonds während des Berichtszeitraums liquidiert wurde, sind die in diesem Bericht dargestellten Zahlen mit Blick auf die Veräußerung von Vermögenswerten und das daraus resultierende Anwachsen der zu verteilenden Barmittel nicht repräsentativ für die Anlagestrategie des Fonds oder seine vorvertraglichen ESG-Verpflichtungen.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, in Unternehmen zu investieren, die an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt waren, die einen Beitrag zu mindestens einem der ökologischen Ziele der EU-Taxonomie leisteten.

Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden. Je nach Verfügbarkeit realisierbarer Investitionsmöglichkeiten kann der Fonds zu einem der in der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele beigetragen haben.

Ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß EU-Taxonomie stehen mit sechs Umweltzielen in Verbindung:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. Der Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Für jedes dieser Ziele enthält die EU-Taxonomie technische Bewertungskriterien, einschließlich detaillierter Schwellenwerte. Die Ausrichtung der Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Ziele der EU-Taxonomie wurde ermittelt und bewertet, indem technische Bewertungskriterien eingesetzt wurden, insoweit diese angenommen wurden und soweit Daten zur Übereinstimmung der Tätigkeiten der Unternehmen offengelegt wurden oder bei dritten Datenlieferanten verfügbar waren und eine angemessene Qualität aufwiesen. Innerhalb des Berichtszeitraums wurde die Ausrichtung der Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Klimaziele 1 und 2 identifiziert und bewertet, während die übrigen Ziele einbezogen werden, wenn die technischen Bewertungskriterien für diese Ziele von der Europäischen Kommission angenommen werden.

Um außerdem für das Anlageuniversum des Fonds in Frage zu kommen, mussten die Unternehmen, in die investiert wird, von NAM als nachhaltig eingestuft werden, indem sie durch ihre Wirtschaftstätigkeit zu einem nachhaltigen Investitionsziel beitrugen, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	2025	01.01.2025	11.02.2025	3,41% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	5,13%	5,13%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	38,46% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	95,75%	95,47%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	55,95% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,61%	97,59%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	54,03% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,78%	97,78%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	Die Taxonomiekonformität wird berechnet als der Anteil des Umsatzes, den ein Unternehmen aus einer taxonomiekonformen Tätigkeit erwirtschaftet (entsprechend der Gewichtung der Position), dividiert durch die Gesamtinvestitionen des Finanzprodukts.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards in der Offenlegungsverordnung enthalten sind. Im Berichtszeitraum standen Daten vor allem für den Einsatz der nachstehenden Indikatoren zur Verfügung.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen anhand des Indikators „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze“ bestätigt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	138 tCO2e	5,13%	5,13%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	12 tCO2e	5,13%	5,13%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	291 tCO2e	5,13%	5,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	151 tCO2e	5,13%	5,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	442 tCO2e	5,13%	5,13%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	227 tCO2e / investierte Mio. €	5,13%	5,13%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	665 tCO2e / investierte Mio. €	5,13%	5,13%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	887 tCO2e / Mio. € Umsatz	5,13%	5,13%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	1.917 tCO2e / Mio. € Umsatz	5,13%	5,13%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,03% Investitionen in fossile Brennstoffe	5,13%	5,13%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	76,72% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	5,13%	3,40%
			0,71% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	5,13%	2,55%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,20 GWh / Mio. € Umsatz	2,59%	2,59%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,39 GWh / Mio. € Umsatz	1,50%	1,50%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	1,19 GWh / Mio. € Umsatz	1,05%	1,05%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	5,13%	5,13%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	5,13%	2,58%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	279,70 t / investierte Mio. €	5,13%	5,13%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	5,13%	5,13%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	5,13%	4,67%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,64% Verdienstgefälle	5,13%	1,09%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	20,78% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	5,13%	4,67%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	5,13%	5,13%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 11. Februar 2025

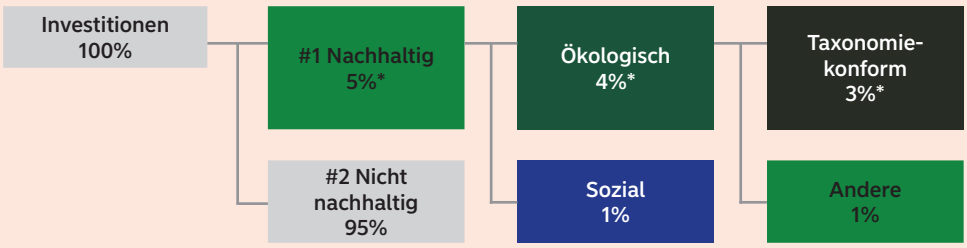
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Contemporary Amperex Technology	Zyklische Konsumgüter	1,32%	China
China Everbright Environment Group	Industrie	1,05%	Hongkong
China Datang Corp Renewable Power	Versorger	1,00%	China
Yadea Group Holdings	Zyklische Konsumgüter	0,57%	China
CECEP Solar Energy	Energie	0,47%	China
Sinbon Electronics	Industrie	0,43%	Taiwan, Provinz Chinas
Tianqi Lithium	Grundstoffe	0,24%	China
Ariston Holding	Industrie	0,04%	Italien
Iberdrola TEMP	Versorger	0,03%	Spanien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

*Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

(*) Da der Fonds während des Berichtszeitraums liquidiert wurde, sind die in diesem Bericht dargestellten Zahlen mit Blick auf die Veräußerung von Vermögenswerten und das daraus resultierende Anwachsen der zu verteilenden Barmittel nicht repräsentativ für die Anlagestrategie des Fonds oder seine vorvertraglichen ESG-Verpflichtungen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,24%
Barmittel	Barmittel	94,86%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,32%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,57%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,47%
Industrie	Baurohstoffe	0,04%
Industrie	Elektronik	0,43%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,05%
Versorger	Strom	1,03%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

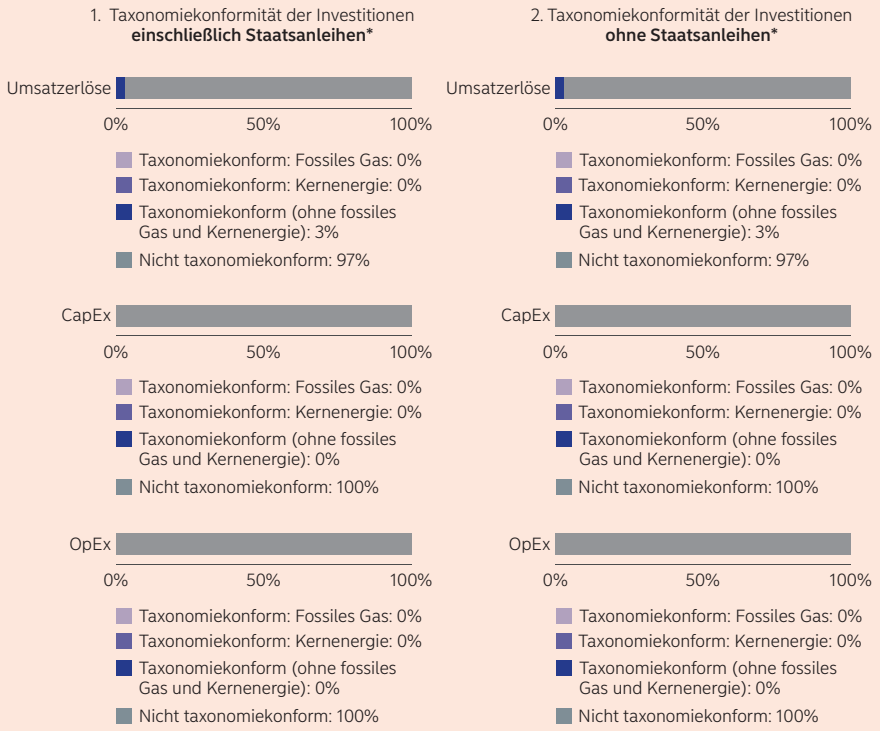
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,05%
Summe	**2,05%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,41%
2024	38,46%
2023	55,95%
2022	54,03%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 1%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 1%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 0% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 0% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300KHC2M3J5ELVG96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	40,60%	98,58%	98,56%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	37,83%	97,88%	97,88%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,58%	98,58%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,88%	97,88%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

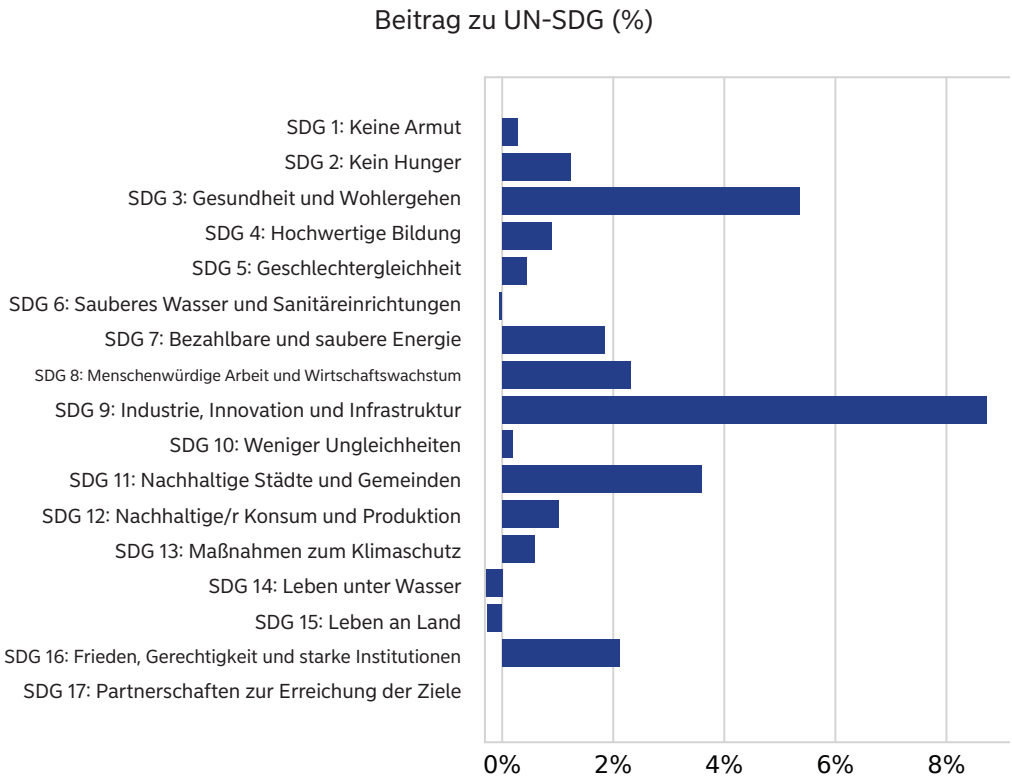
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

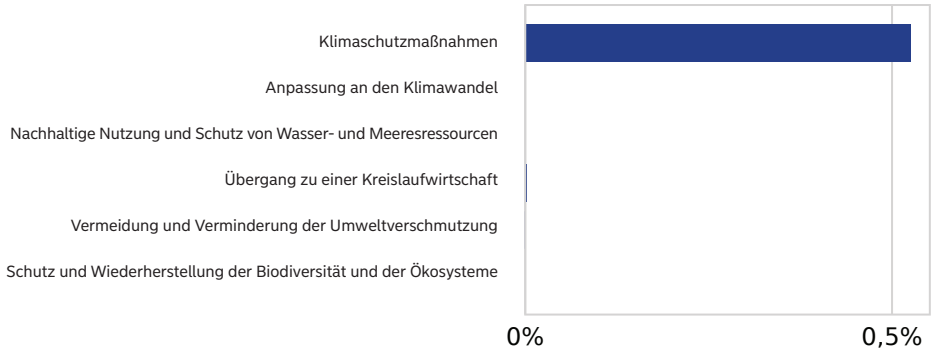
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,01% an Verstößen beteiligt	98,60%	74,72%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,60%	75,29%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

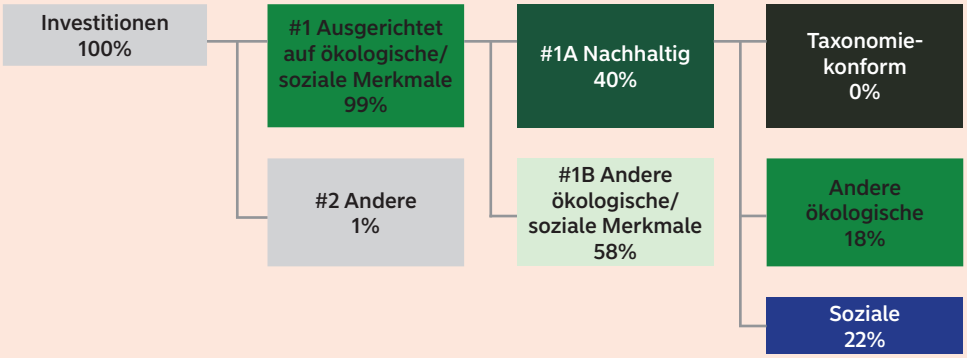
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Industrie	0,94%	Deutschland
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Versorger	0,74%	Frankreich
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Versorger	0,73%	USA
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Energie	0,73%	USA
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Kommunikation	0,72%	USA
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Grundstoffe	0,72%	USA
AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	Versorger	0,69%	USA
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Grundstoffe	0,68%	Australien
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finanzsektor	0,66%	USA
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	Grundstoffe	0,66%	Finnland
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Kommunikation	0,64%	Vereinigtes Königreich
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Energie	0,64%	USA
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	Kommunikation	0,62%	USA
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Kommunikation	0,61%	Niederlande
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	Grundstoffe	0,60%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	4,53%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,23%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,84%
Grundstoffe	Bergbau	0,91%
Barmittel	Barmittel	1,58%
Kommunikation	Werbung	0,80%
Kommunikation	Internet	3,19%
Kommunikation	Medien	8,60%
Kommunikation	Telekommunikation	6,21%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,35%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,80%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,42%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	2,14%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,39%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	2,42%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,08%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,04%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	0,69%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,35%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,36%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,63%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,67%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,06%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	6,47%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,78%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,12%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,73%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,87%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,05%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,08%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,13%
Energie	Kohle	0,46%
Energie	Öl & Gas	6,93%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	0,26%
Energie	Pipelines	2,42%
Finanzsektor	Banken	3,97%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,45%
Finanzsektor	Versicherung	1,55%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,65%
Finanzsektor	REITs	3,80%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,18%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/ Verteidigung	0,60%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Baurohstoffe	2,39%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,58%
Industrie	Elektronik	0,26%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,41%
Industrie	Umweltkontrolle	0,64%
Industrie	Werkzeug/ Werkzeugmaschinen	0,08%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,46%
Industrie	Maschinen – Divers	1,46%
Industrie	Metallproduktion/- komponenten	0,33%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,76%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,99%
Industrie	Transportwesen	0,54%
Technologie	Computer	0,18%
Technologie	Halbleiter	0,19%
Technologie	Software	1,76%
Versorger	Strom	4,79%
Versorger	Erdgas	0,76%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

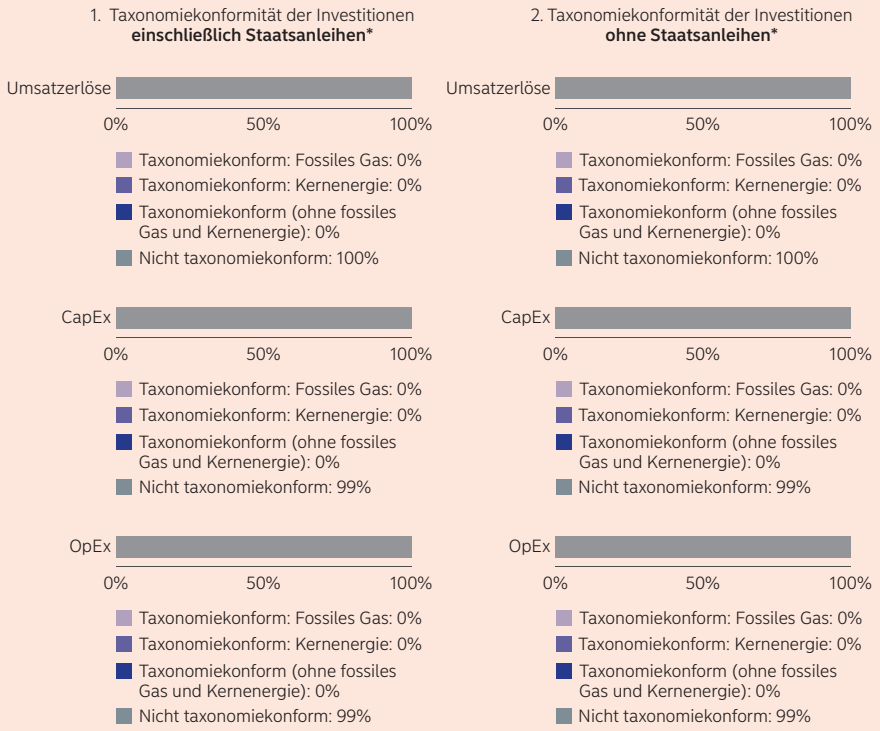
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,13%
Summe	**0,13%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,48%
2024	0,94%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 18%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300OPDNM74OPAYV80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	52,53%	97,41%	97,37%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	51,79%	96,23%	96,23%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,93%	93,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,35%	96,35%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,41%	97,41%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,35%	96,35%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	96,94%	96,94%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	97,57%	97,57%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

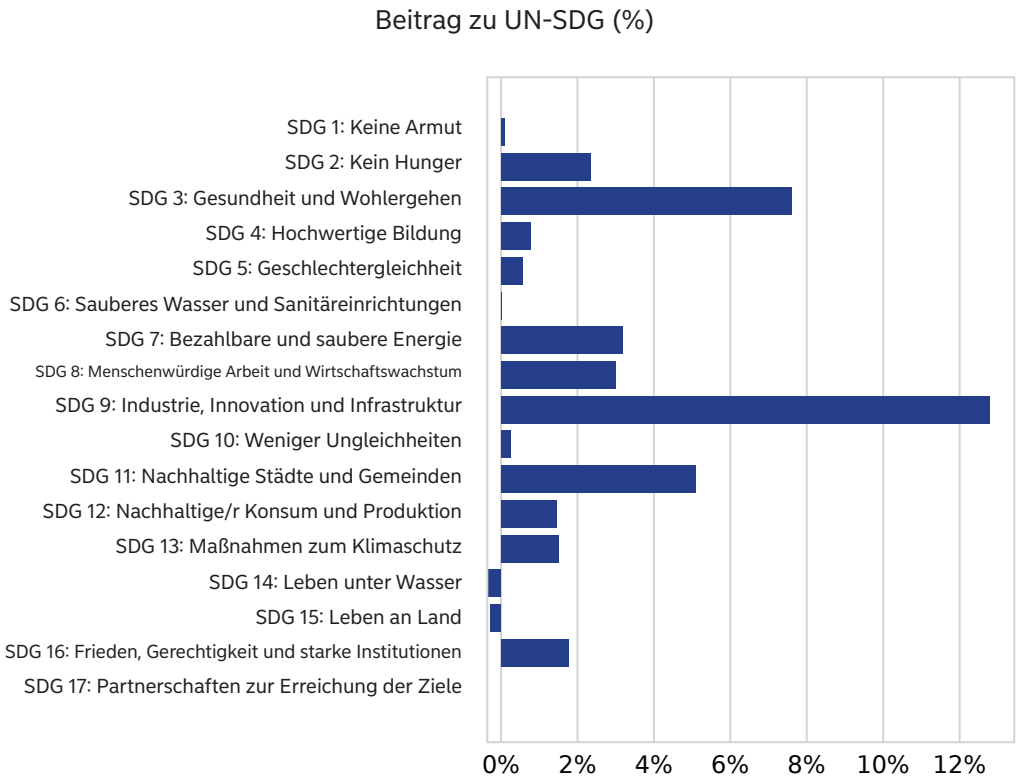
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

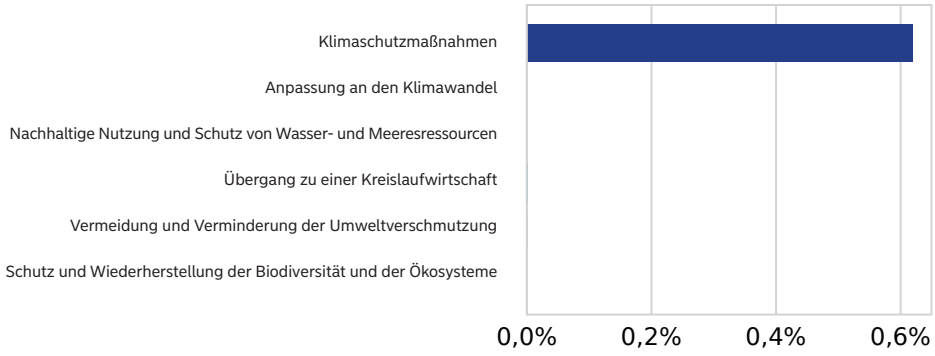
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	41.970 tCO2e	97,41%	78,93%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	20.839 tCO2e	97,41%	78,93%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	365.162 tCO2e	97,41%	78,93%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	62.809 tCO2e	97,41%	78,93%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	427.971 tCO2e	97,41%	78,93%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	78 tCO2e / investierte Mio. €	97,41%	78,93%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	528 tCO2e / investierte Mio. €	97,41%	78,93%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	98 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,41%	81,25%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	706 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,41%	81,05%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,09% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,41%	76,75%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	77,55% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,41%	50,57%
			45,77% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,41%	3,34%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	1,04 GWh / Mio. € Umsatz	1,74%	1,46%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,55 GWh / Mio. € Umsatz	29,14%	19,88%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	2,09 GWh / Mio. € Umsatz	3,83%	3,34%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,37 GWh / Mio. € Umsatz	0,89%	0,65%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,31 GWh / Mio. € Umsatz	2,37%	1,39%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	10,99%	8,12%
		Verkehr und Lagerei (H)	1,26 GWh / Mio. € Umsatz	1,31%	1,01%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,28 GWh / Mio. € Umsatz	2,85%	2,65%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,39% mit negativen Auswirkungen	97,41%	80,40%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,02 t / investierte Mio. €	97,41%	0,39%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	13,08 t / investierte Mio. €	97,41%	67,36%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,41%	76,10%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,07% ohne Richtlinien	97,41%	76,50%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,83% Verdienstgefälle	97,41%	19,84%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,28% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,41%	73,01%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,41%	75,90%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

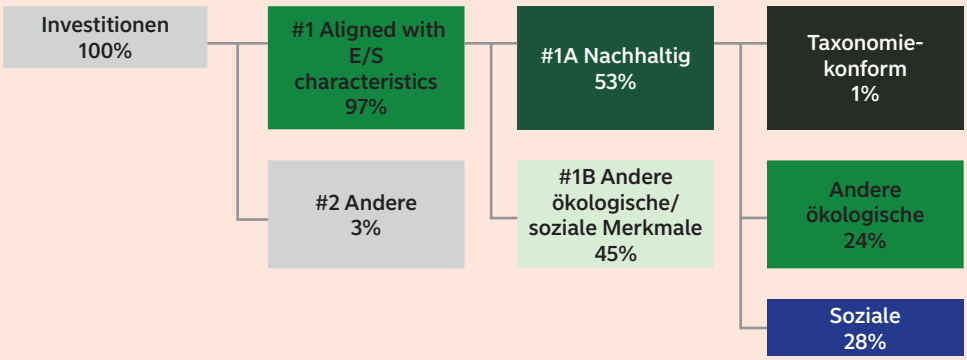
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	Industrie	0,99%	Niederlande
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Versorger	0,93%	Frankreich
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Grundstoffe	0,89%	USA
Cable One Inc 4% 15-11-2030	Kommunikation	0,81%	USA
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	Technologie	0,77%	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Kommunikation	0,77%	USA
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Grundstoffe	0,76%	Australien
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Kommunikation	0,76%	Vereinigtes Königreich
Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	Kommunikation	0,76%	Italien
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	Industrie	0,76%	Kanada
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	Finanzsektor	0,75%	Italien
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Kommunikation	0,72%	Niederlande
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Basiskonsumgüter	0,72%	Schweden
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	Zyklische Konsumgüter	0,72%	USA
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	Industrie	0,70%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	4,53%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,15%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,97%
Grundstoffe	Bergbau	0,89%
Barmittel	Barmittel	2,72%
Kommunikation	Werbung	0,60%
Kommunikation	Internet	4,05%
Kommunikation	Medien	9,37%
Kommunikation	Telekommunikation	7,28%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,65%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,96%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,31%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,46%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,94%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,46%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	0,05%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,51%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,12%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	0,65%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,64%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,25%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	6,39%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,32%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,72%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,50%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,26%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,00%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,32%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,84%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,07%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,18%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,06%
Finanzsektor	Banken	5,16%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,02%
Finanzsektor	Versicherung	1,90%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,72%
Finanzsektor	REITs	2,99%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,14%
Industrie	Baurohstoffe	2,62%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,07%
Industrie	Elektronik	0,01%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,67%
Industrie	Umweltkontrolle	0,66%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,08%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,65%
Industrie	Maschinen – Divers	0,84%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Fertigung – sonstige	0,73%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,08%
Industrie	Transportwesen	0,54%
Technologie	Computer	0,40%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,01%
Technologie	Halbleiter	0,25%
Technologie	Software	1,80%
Versorger	Strom	4,48%
Versorger	Wasser	0,23%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

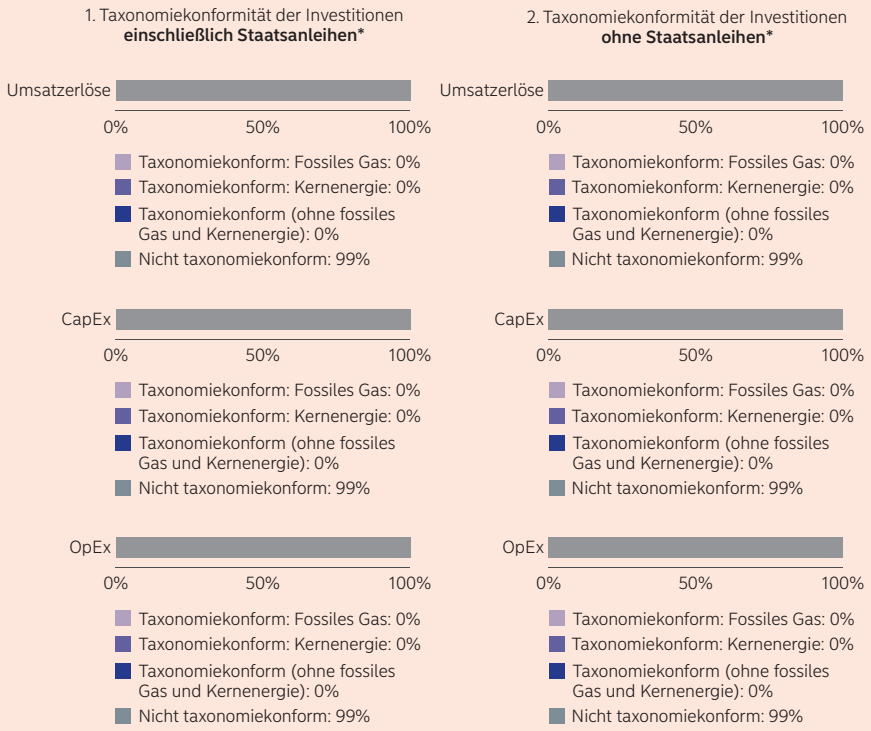
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,16%
Summe	**0,16%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,59%
2024	1,01%
2023	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 24%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 28%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Impact Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300M3BNRUZQFIEE11

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 53%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 46%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, die von den Vereinten Nationen verabschiedete Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung zu unterstützen, indem in Unternehmen investiert wurde, die einen Beitrag zu mindestens einem der unten beschriebenen Ziele der EU-Taxonomie leisten oder zu einem oder mehreren der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern.

Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden. Je nach Verfügbarkeit realisierbarer Investitionsmöglichkeiten kann der Fonds zu einem der in der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele beigetragen haben.

Ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß EU-Taxonomie stehen mit sechs Umweltzielen in Verbindung:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. Der Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Für jedes dieser Ziele enthält die EU-Taxonomie technische Bewertungskriterien, einschließlich detaillierter Schwellenwerte. Die Ausrichtung der Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Ziele der EU-Taxonomie wurde ermittelt und bewertet, indem technische Bewertungskriterien eingesetzt wurden, soweit Daten zur Übereinstimmung der Tätigkeiten der Unternehmen offengelegt wurden oder bei dritten Datenlieferanten verfügbar waren und eine angemessene Qualität aufwiesen.

Um außerdem für das Anlageuniversum des Fonds in Frage zu kommen, mussten die Unternehmen, in die investiert wird, von NAM als nachhaltig eingestuft werden, indem sie durch ihre Wirtschaftstätigkeit zu einem nachhaltigen Investitionsziel beitrugen, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,08% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,27% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,06% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,83% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,85% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,08% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	2025	01.01.2025	31.12.2025	16,76% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	13,97% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,71% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	14,89% der finanzierten Umsatzerlöse	97,29%	97,29%
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,06% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,21% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,07% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechter-gleichheit	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,15% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,52% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,80% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,46% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,12% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	9,31% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,34% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	7,36% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	6,87% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	2025	01.01.2025	31.12.2025	13,04% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	97,76%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,06% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	96,24%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	9,93% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	92,57%
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	2025	01.01.2025	31.12.2025	29,25% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	97,76%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	20,91% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	23,49% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	92,57%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	28,79% der finanzierten Umsatzerlöse	97,29%	97,29%
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,41% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,59% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,28% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	2025	01.01.2025	31.12.2025	9,78% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	9,68% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	11,16% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	13,32% der finanzierten Umsatzerlöse	97,29%	97,29%
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,64% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,21% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,69% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 13 – Maßnahmen zum Klimaschutz	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,63% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,30% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,17% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 14 – Leben unter Wasser	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,27% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-0,16% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,17% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 15 – Leben an Land	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,02% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,10% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,10% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,43% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	99,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,57% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,14% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	96,74%
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	99,04%	97,76%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	98,53%	97,49%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	97,82%	92,57%
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,30% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	99,04%	96,90%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,19% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	98,53%	95,28%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,93% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,82%	96,94%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	3,61% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,41%	97,13%
% der Gesamtinvestitionen, die basierend auf der unternehmenseigenen Methodik von NAM als Impact Investments eingestuft werden[1]	2025	08.04.2025	31.12.2025	84,67% des NIW	99,04%	96,88%

[1] Wir haben ein Maß für den prozentualen Anteil der Impact Investments hinzugefügt, die auf die vom Fonds beworbenen ökologischen/sozialen Merkmale ausgerichtet sind.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	SDG 1 zielt darauf ab, extreme Armut für alle Menschen überall bis 2030 zu beseitigen.
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	SDG 2 zielt auf die Beseitigung von Hunger, auf Ernährungssicherheit und eine gesündere Ernährung sowie auf die Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft ab.
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	SDG 3 zielt auf ein gesundes Leben und Wohlergehen für alle Menschen jeden Alters ab.
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	SDG 4 zielt auf die Bereitstellung hochwertiger Bildung für alle und die Schaffung einer friedlichen und wohlhabenden Welt ab.
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechtergleichheit	Anhand der Indikatoren für Geschlechtergleichheit wird ermittelt, ob unabhängige, nicht geschäftsführende Mitglieder in einem Vorstand bzw. Verwaltungsrat stark repräsentiert sind und ob dieser in Bezug auf Geschlechter, Erfahrung, Altersgruppen und andere Faktoren diversifiziert ist.
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	SDG 6 zielt auf die Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle ab.
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	SDG 7 zielt auf den Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle ab.
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	SDG 8 zielt auf die Förderung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums, produktiver Vollbeschäftigung und menschenwürdiger Arbeit für alle ab.
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	SDG 9 zielt auf den Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung einer breitenwirksamen und nachhaltigen Industrialisierung und die Unterstützung von Innovationen ab.
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	SDG 10 zielt darauf ab, Ungleichheiten zu verringern und sicherzustellen, dass niemand zurückgelassen wird.
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	SDG 11 zielt darauf ab, Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig zu gestalten.
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	SDG 12 zielt auf die Sicherstellung nachhaltiger Konsum- und Produktionsmuster ab.
Beitrag zu SDG 13 - Maßnahmen zum Klimaschutz	SDG 13 zielt auf umgehende Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Begrenzung der Erwärmung auf 1,5 Grad Celsius über dem vorindustriellen Niveau ab.
Beitrag zu SDG 14 – Leben unter Wasser	SDG 14 zielt auf den Erhalt und die nachhaltige Nutzung der Ozeane, Meere und Meeresressourcen ab.
Beitrag zu SDG 15 – Leben an Land	SDG 15 zielt auf den Erhalt des Lebens an Land ab.
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	SDG 16 zielt auf die Förderung friedlicher und inklusiver Gesellschaften, die Ermöglichung eines Zugang zur Justiz für alle Menschen und den Aufbau leistungsfähiger, rechenschaftspflichtiger und inklusiver Institutionen auf allen Ebenen ab.
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	SDG 17 zielt darauf ab, die globale Partnerschaft für nachhaltige Entwicklung wiederzubeleben.
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	Die Taxonomiekonformität wird berechnet als der Anteil des Umsatzes, den ein Unternehmen aus einer taxonomiekonformen Tätigkeit erwirtschaftet (entsprechend der Gewichtung der Position), dividiert durch die Gesamtinvestitionen des Finanzprodukts.
% der Gesamtinvestitionen, die basierend auf der unternehmenseigenen Methodik von NAM als Impact Investments eingestuft werden	misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nach der eigenen Methodik von NAM zur Messung positiver Auswirkungen börsennotierter Unternehmen als Impact Investments eingestuft wurden

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	4.301 tCO2e	99,04%	99,04%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.362 tCO2e	99,04%	99,04%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	31.378 tCO2e	99,04%	99,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	6.662 tCO2e	99,04%	99,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	38.040 tCO2e	99,04%	99,04%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	33 tCO2e / investierte Mio. €	99,04%	99,04%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	190 tCO2e / investierte Mio. €	99,04%	99,04%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	156 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,04%	99,04%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	679 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,04%	99,04%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,56% Investitionen in fossile Brennstoffe	99,04%	99,04%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	68,52% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,04%	80,68%
			81,79% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,04%	1,50%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	44,50%	44,50%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,15 GWh / Mio. € Umsatz	1,50%	1,50%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,55 GWh / Mio. € Umsatz	5,80%	5,80%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	2,19%	2,19%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	5,81%	5,81%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,29 GWh / Mio. € Umsatz	1,19%	1,19%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	1,22%	1,22%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	99,04%	99,04%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01 t / investierte Mio. €	99,04%	2,23%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,35 t / investierte Mio. €	99,04%	95,24%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	99,04%	99,04%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	99,04%	99,04%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,83% Verdienstgefälle	99,04%	43,61%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32,83% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	99,04%	99,04%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,04%	95,37%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

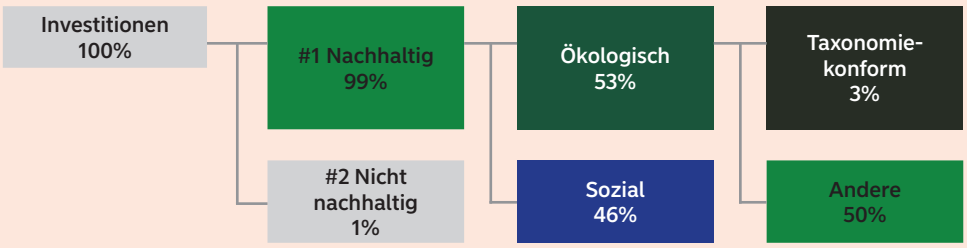
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Waste Management	Industrie	3,13%	USA
Emerson Electric	Industrie	3,00%	USA
Linde	Grundstoffe	2,90%	USA
ASML Holding	Technologie	2,71%	Niederlande
Republic Services	Industrie	2,67%	USA
Air Liquide	Grundstoffe	2,66%	Frankreich
Equitable Holdings	Finanzsektor	2,51%	USA
MercadoLibre	Kommunikation	2,44%	Uruguay
Synopsys	Technologie	2,40%	USA
Danaher	Basiskonsumgüter	2,37%	USA
Arista Networks	Kommunikation	2,35%	USA
Palo Alto Networks	Kommunikation	2,29%	USA
Sompo Holdings	Finanzsektor	2,26%	Japan
Compass Group	Zyklische Konsumgüter	2,22%	Vereinigtes Königreich
Progressive	Finanzsektor	2,20%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	7,50%
Barmittel	Barmittel	0,96%
Kommunikation	Internet	4,73%
Kommunikation	Telekommunikation	2,50%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,32%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	2,22%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	1,78%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,03%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,11%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	1,46%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,49%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,86%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	6,97%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	3,68%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,38%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,99%
Finanzsektor	Banken	1,42%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,25%
Finanzsektor	Versicherung	11,86%
Finanzsektor	Immobilien	1,22%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	2,69%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	5,50%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,19%
Industrie	Umweltkontrolle	7,50%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,79%
Industrie	Maschinen – Divers	1,35%
Industrie	Transportwesen	1,19%
Technologie	Halbleiter	8,59%
Technologie	Software	9,95%
Versorger	Strom	1,50%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

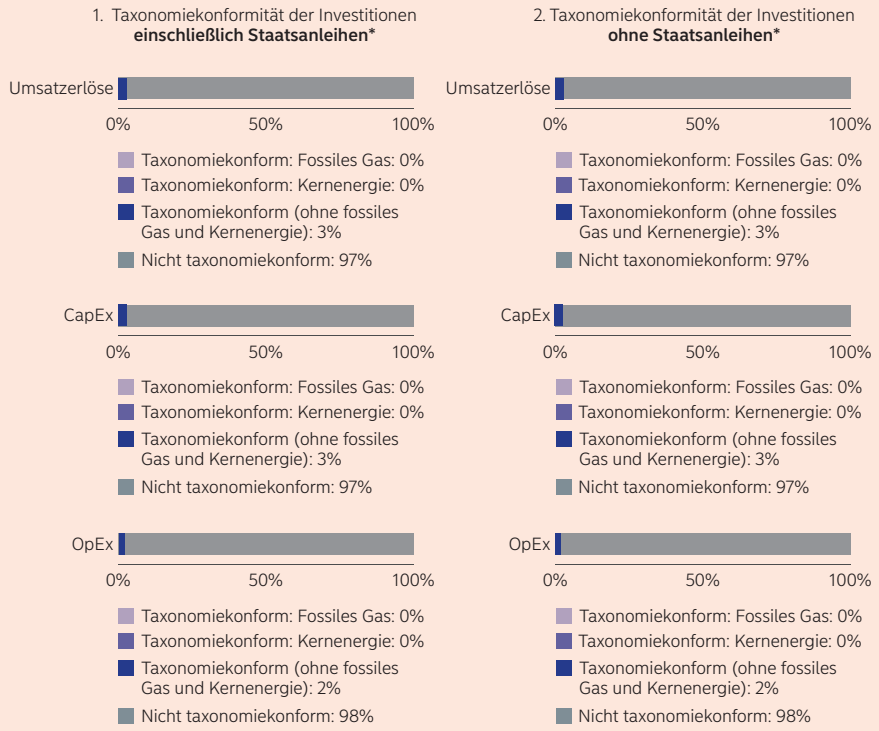
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,20%
Summe	**2,20%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,30%
2024	4,19%
2023	5,93%
2022	3,61%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 50%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 46%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 35,7% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 38,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493004U7E2YIFAGEE77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	71,98%	98,42%	98,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	74,50%	99,14%	99,14%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,42%	98,42%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,11%	99,11%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	97,86%	97,86%

[1] Der Indikator wurde entfernt, um eine Änderung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds widerzuspiegeln.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

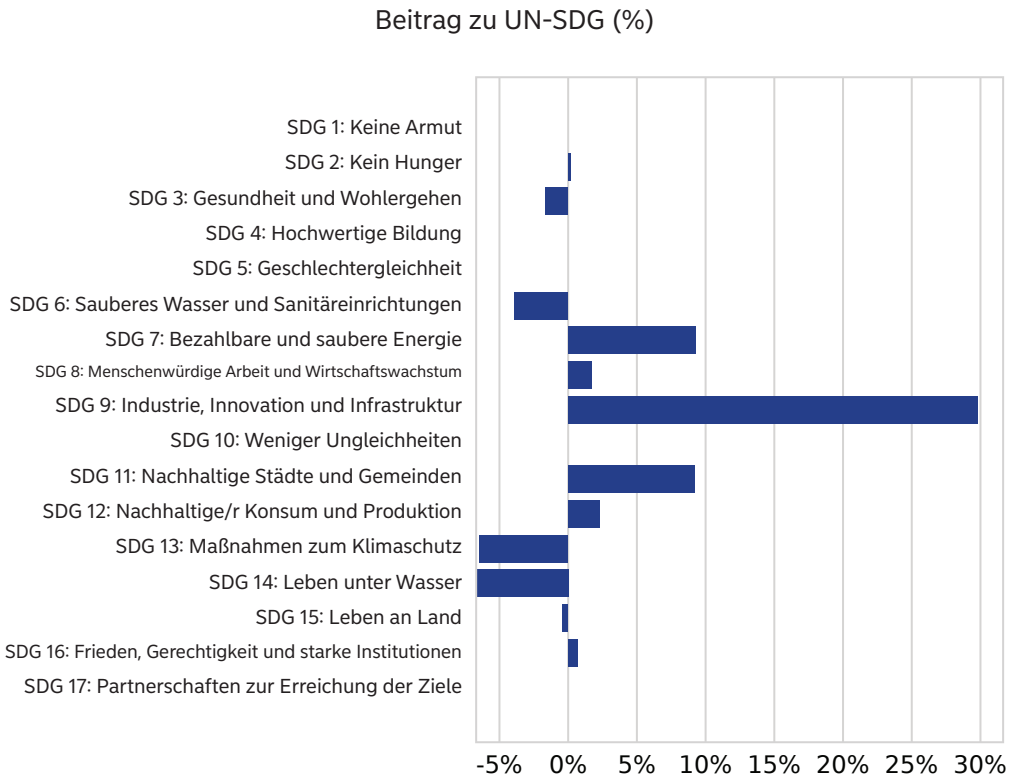
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

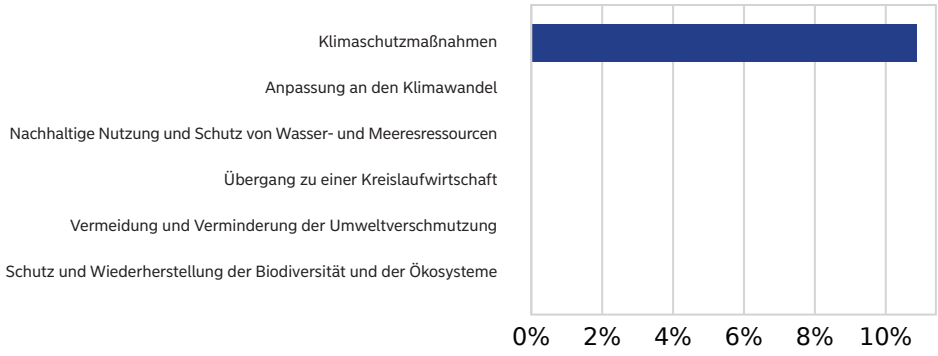
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,50%	98,50%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,50%	98,50%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

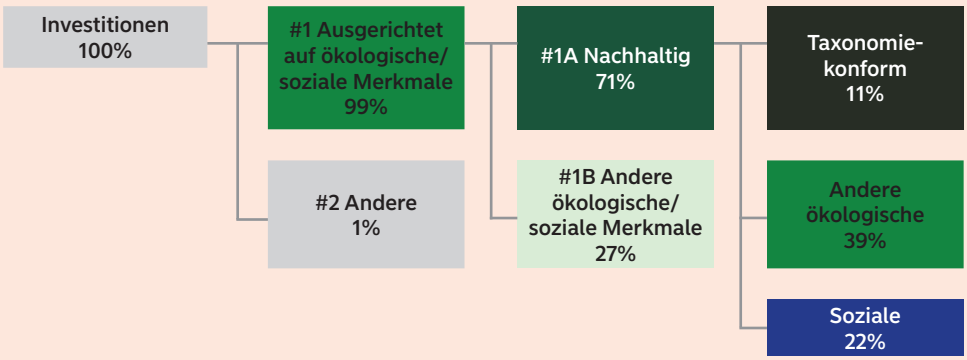
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
WEC Energy Group	Versorger	4,75%	USA
Vinci	Industrie	4,01%	Frankreich
Xcel Energy	Versorger	3,96%	USA
Ferrovial	Industrie	3,65%	Niederlande
CMS Energy	Versorger	3,28%	USA
NextEra Energy	Versorger	3,16%	USA
Norfolk Southern	Industrie	2,97%	USA
PPL	Versorger	2,96%	USA
Public Service Enterprise Group	Versorger	2,91%	USA
Atmos Energy	Versorger	2,81%	USA
PG&E	Versorger	2,72%	USA
Equinix	Finanzsektor	2,66%	USA
Essential Utilities	Versorger	2,50%	USA
AES	Versorger	2,48%	USA
Cheniere Energy	Energie	2,30%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,44%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,89%
Energie	Pipelines	9,00%
Finanzsektor	REITs	4,55%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	19,58%
Industrie	Transportwesen	11,88%
Versorger	Strom	41,17%
Versorger	Erdgas	4,29%
Versorger	Wasser	7,21%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

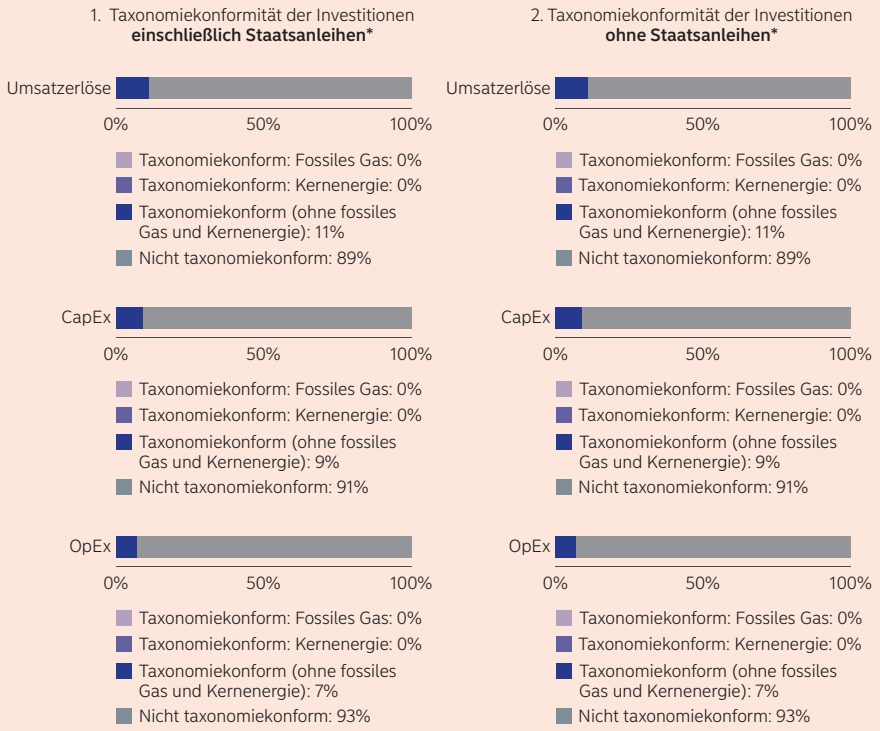
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,03%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,83%
Summe	**2,86%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	10,66%
2024	10,85%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 39%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493007ZLSPI26CQLO03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	62,57%	99,17%	99,17%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	68,29%	97,36%	97,36%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,17%	99,17%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,71%	97,71%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,17%	99,17%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,71%	97,71%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

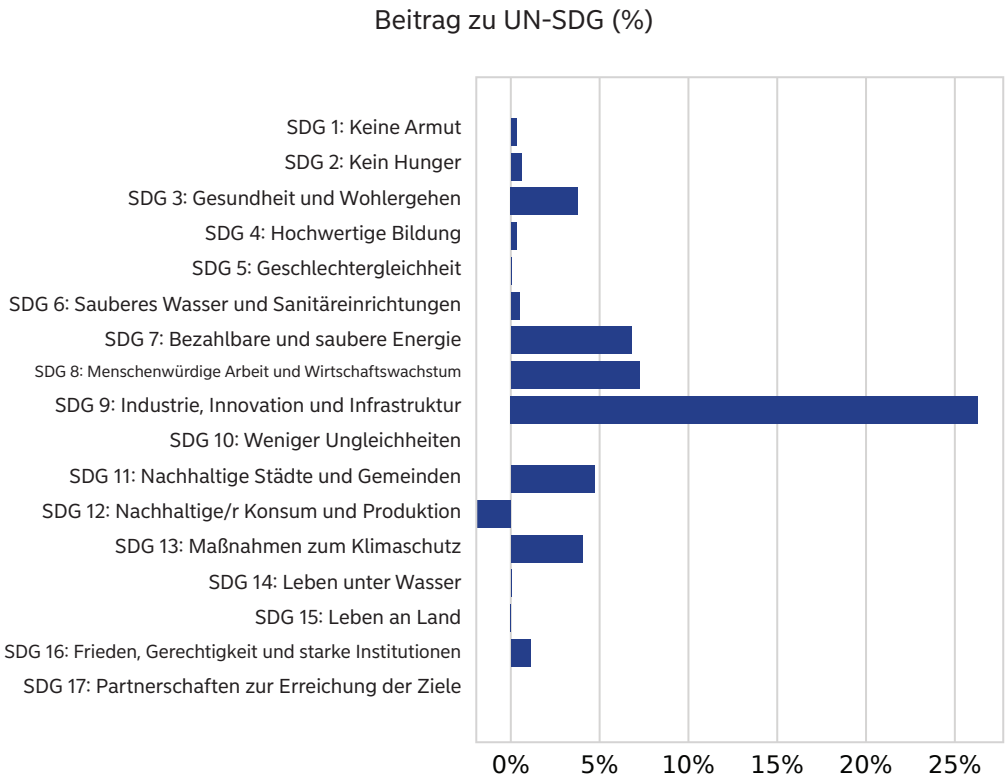
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

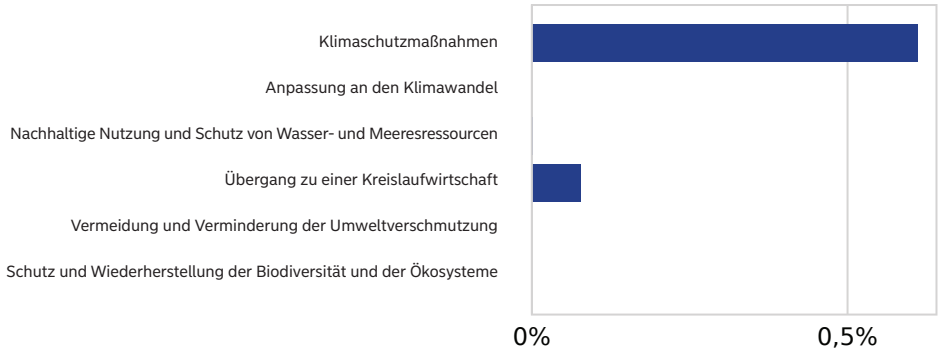
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.000 tCO2e	99,18%	99,18%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	7.830 tCO2e	99,18%	99,18%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	168.934 tCO2e	99,18%	99,18%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	12.830 tCO2e	99,18%	99,18%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	181.764 tCO2e	99,18%	99,18%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	10 tCO2e / investierte Mio. €	99,18%	99,18%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	142 tCO2e / investierte Mio. €	99,18%	99,18%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	72 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,18%	99,18%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	653 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,18%	99,18%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,05% Investitionen in fossile Brennstoffe	99,18%	99,18%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	52,35% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,18%	97,21%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,18%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	41,99%	41,99%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	15,21%	15,21%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	99,18%	99,18%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	99,18%	0,79%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,08 t / investierte Mio. €	99,18%	95,20%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,85% an Verstößen beteiligt	99,18%	99,18%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	99,18%	99,18%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,96% Verdienstgefälle	99,18%	52,75%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,94% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	99,18%	98,92%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,18%	99,18%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

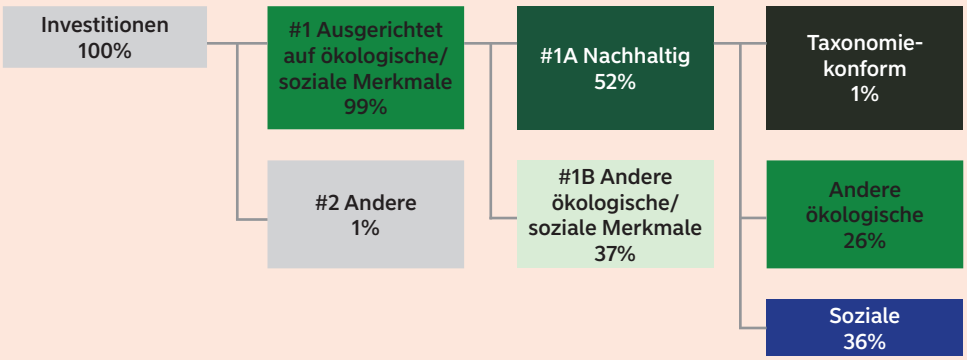
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Technologie	5,39%	USA
Amazon.com	Kommunikation	4,62%	USA
Mastercard	Finanzsektor	4,59%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	4,42%	Taiwan, Provinz Chinas
S&P Global	Basiskonsumgüter	4,37%	USA
Alphabet	Kommunikation	3,96%	USA
Parker-Hannifin	Industrie	3,89%	USA
Blackrock	Finanzsektor	3,63%	USA
O'Reilly Automotive	Zyklische Konsumgüter	3,50%	USA
ASML Holding	Technologie	3,44%	Niederlande
Home Depot	Zyklische Konsumgüter	3,33%	USA
Roper Technologies	Technologie	3,23%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	3,06%
Barmittel	Barmittel	0,82%
Kommunikation	Internet	11,21%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,15%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	2,93%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,55%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	2,23%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	9,79%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,37%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	2,30%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,85%
Finanzsektor	Banken	5,48%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	10,10%
Finanzsektor	Versicherung	0,39%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	2,88%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,03%
Industrie	Elektronik	5,43%
Industrie	Umweltkontrolle	0,05%
Industrie	Maschinen – Divers	3,22%
Industrie	Fertigung – sonstige	3,89%
Technologie	Computer	5,48%
Technologie	Halbleiter	14,37%
Technologie	Software	5,41%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

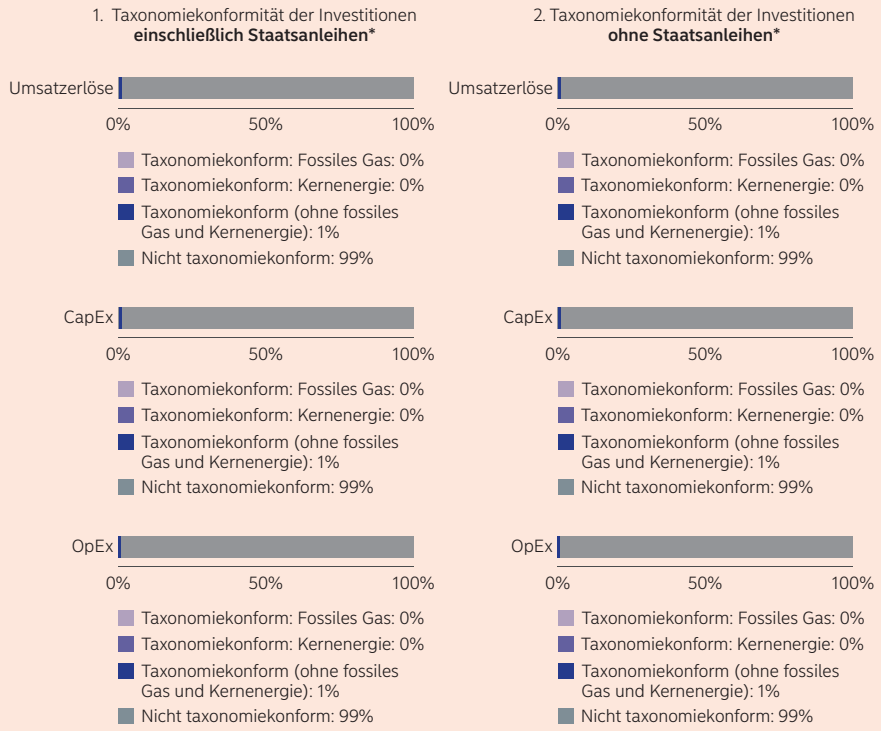
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,59%
Summe	**0,59%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,59%
2024	0,57%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 36%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300IV7X5KFCXHUU46

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	72,56%	99,05%	98,77%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	75,44%	98,41%	98,41%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,05%	99,05%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,42%	98,42%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	17.01.2025	0,00%	0,00%	0,00%

[1] Der Indikator wurde entfernt, um eine Änderung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds widerzuspiegeln.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

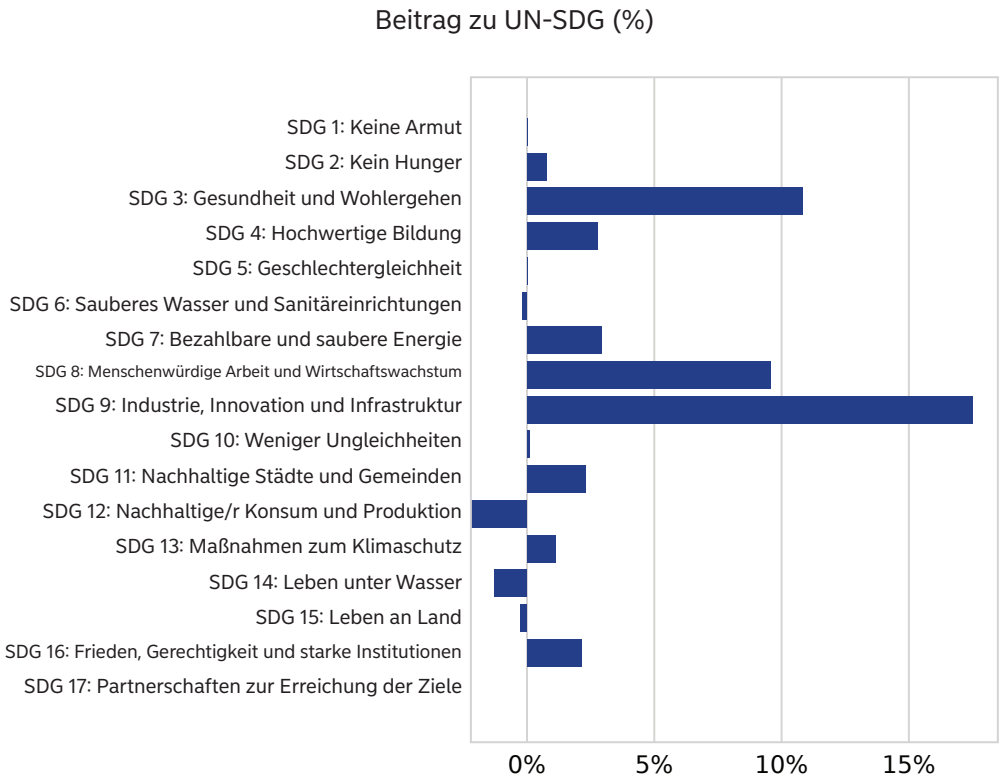
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

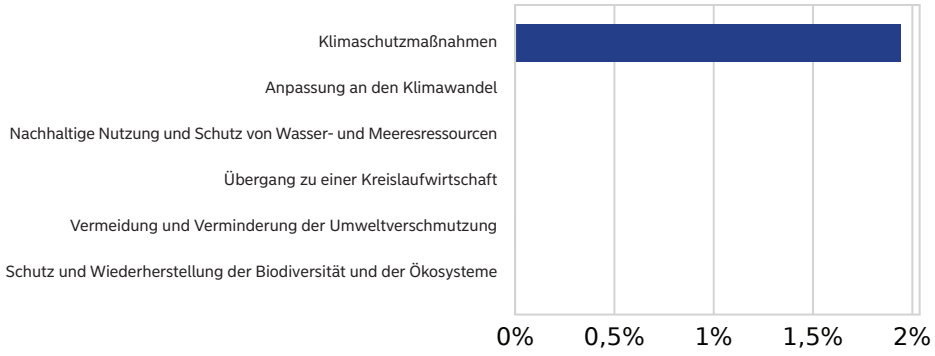
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,78% an Verstößen beteiligt	99,12%	99,12%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,12%	99,12%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

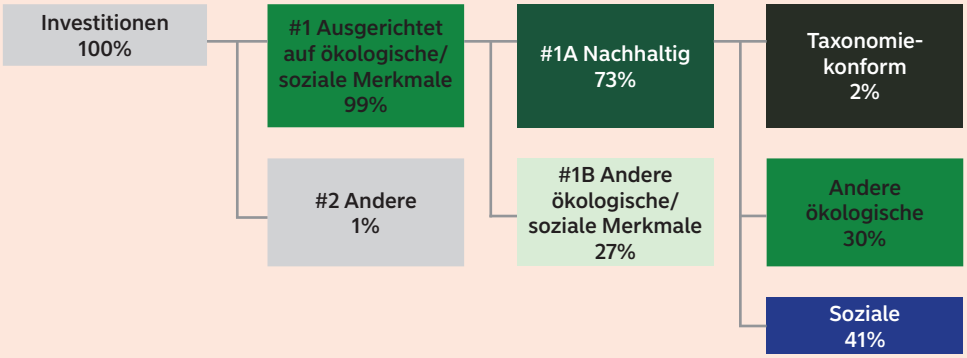
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	6,25%	USA
NVIDIA	Technologie	5,88%	USA
Amazon.com	Kommunikation	4,71%	USA
Apple	Technologie	3,52%	USA
Visa	Finanzsektor	3,34%	USA
AbbVie	Basiskonsumgüter	2,83%	USA
Meta Platforms	Kommunikation	2,72%	USA
Spotify Technology	Kommunikation	2,50%	Schweden
Wells Fargo	Finanzsektor	2,49%	USA
Take-Two Interactive Software	Technologie	2,43%	USA
Epiroc A	Industrie	2,24%	Schweden
ING Groep	Finanzsektor	2,24%	Niederlande
Edwards Lifesciences	Basiskonsumgüter	2,00%	USA
Xcel Energy	Versorger	1,94%	USA
IDEX	Industrie	1,90%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,94%
Barmittel	Barmittel	0,88%
Kommunikation	Internet	10,14%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,27%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,16%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,69%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,07%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,69%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,01%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	2,65%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,52%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	5,82%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	5,12%
Finanzsektor	Banken	5,21%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,34%
Finanzsektor	Versicherung	4,38%
Finanzsektor	Immobilien	1,30%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	1,04%
Industrie	Elektronik	1,80%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	2,24%
Industrie	Maschinen – Divers	5,93%
Technologie	Computer	4,25%
Technologie	Halbleiter	12,52%
Technologie	Software	16,11%
Versorger	Strom	1,94%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

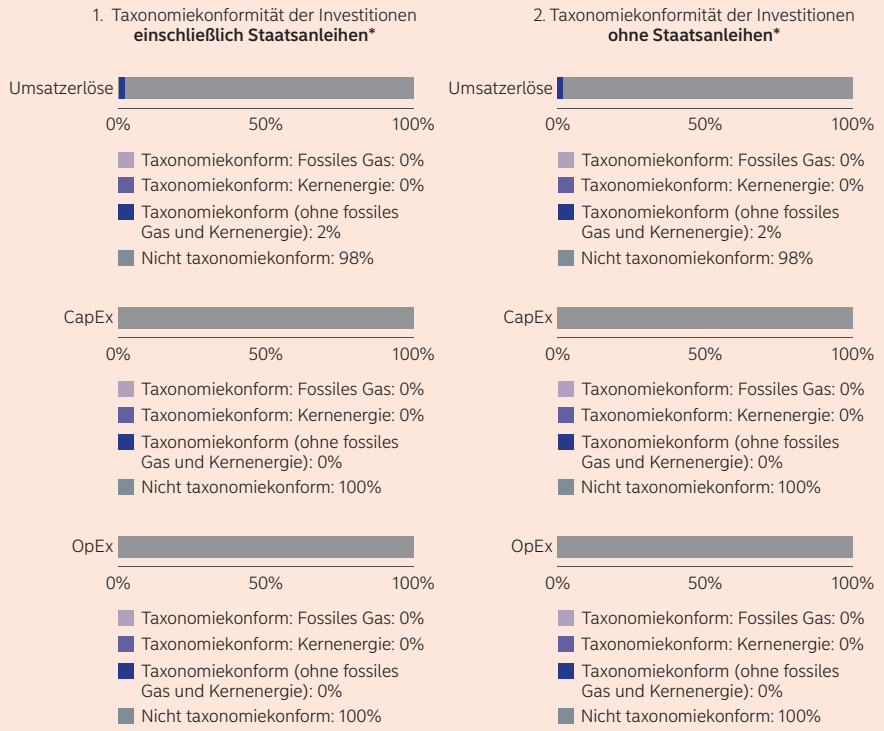
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,04%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,13%
Summe	**1,16%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,84%
2024	1,59%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 30%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 41%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300E0SPFUFDUAIG67

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	90,83%	98,36%	98,36%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	88,90%	99,07%	99,07%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,36%	98,36%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,05%	99,05%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,36%	98,36%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,05%	99,05%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

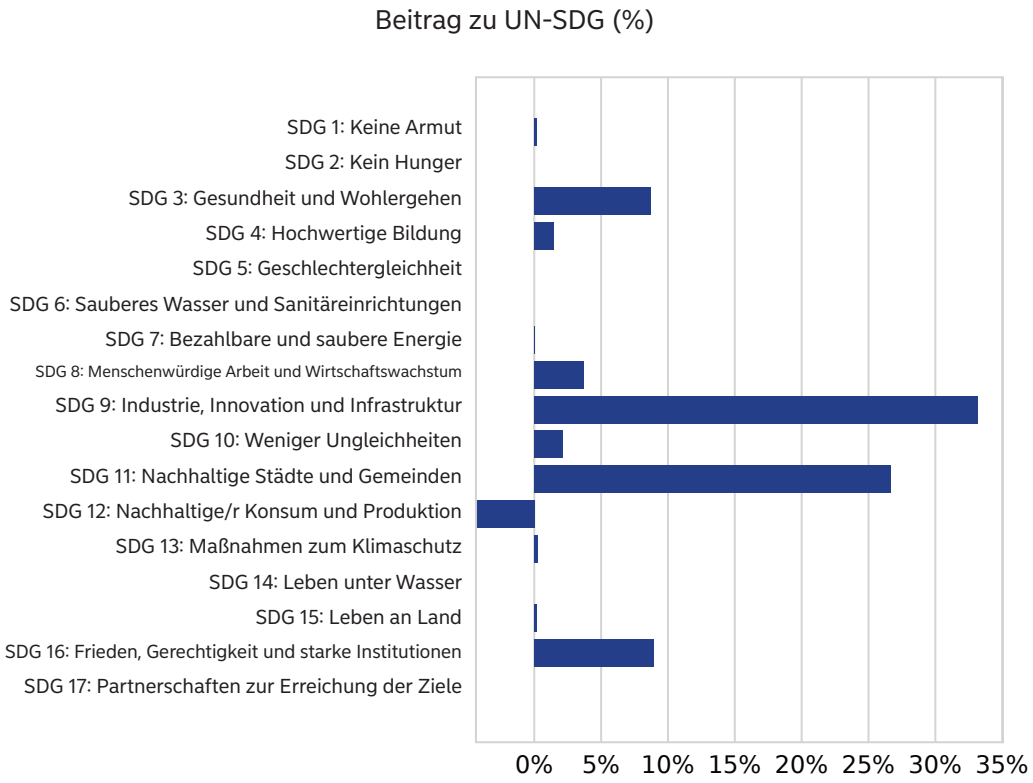
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

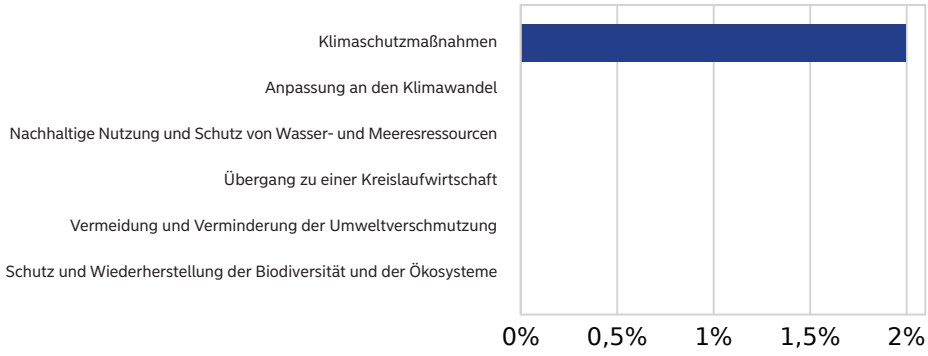
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	872 tCO2e	98,46%	98,12%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	4.723 tCO2e	98,46%	98,12%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	14.809 tCO2e	98,46%	98,12%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	5.595 tCO2e	98,46%	98,12%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	20.404 tCO2e	98,46%	98,12%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	9 tCO2e / investierte Mio. €	98,46%	98,12%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	31 tCO2e / investierte Mio. €	98,46%	98,12%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	113 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,46%	98,12%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	359 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,46%	98,12%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,46%	97,94%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	68,83% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,46%	90,84%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,46%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,64 GWh / Mio. € Umsatz	94,03%	94,03%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,46%	97,94%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,46%	0,95%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,02 t / investierte Mio. €	98,46%	91,58%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,46%	98,23%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,46%	97,94%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19,40% Verdienstgefälle	98,46%	42,95%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,26% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,46%	97,13%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,46%	96,37%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

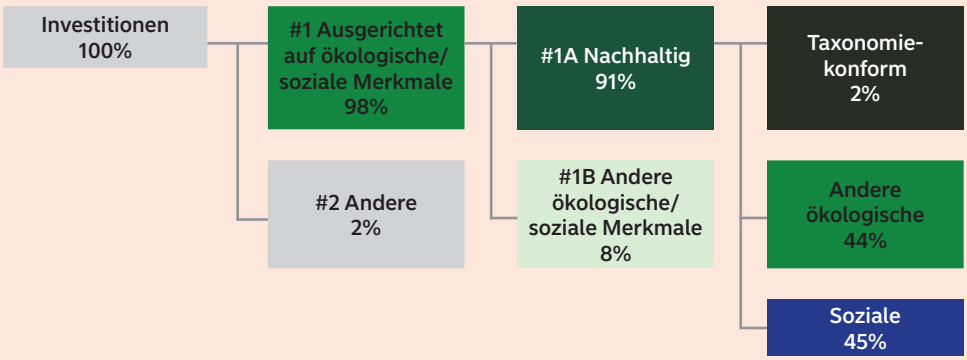
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Welltower	Finanzsektor	8,21%	USA
Prologis	Finanzsektor	6,88%	USA
Equinix	Finanzsektor	5,36%	USA
Digital Realty Trust	Finanzsektor	4,23%	USA
AvalonBay Communities	Finanzsektor	3,64%	USA
Ventas	Finanzsektor	3,53%	USA
American Homes 4 Rent	Finanzsektor	2,91%	USA
Mitsui Fudosan	Finanzsektor	2,76%	Japan
Simon Property Group	Finanzsektor	2,74%	USA
Merlin Properties Socimi	Finanzsektor	2,70%	Spanien
Scentre	Finanzsektor	2,40%	Australien
Mitsubishi Estate	Finanzsektor	2,35%	Japan

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,54%
Kommunikation	Telekommunikation	0,58%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,95%
Finanzsektor	Immobilien	10,58%
Finanzsektor	REITs	86,36%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

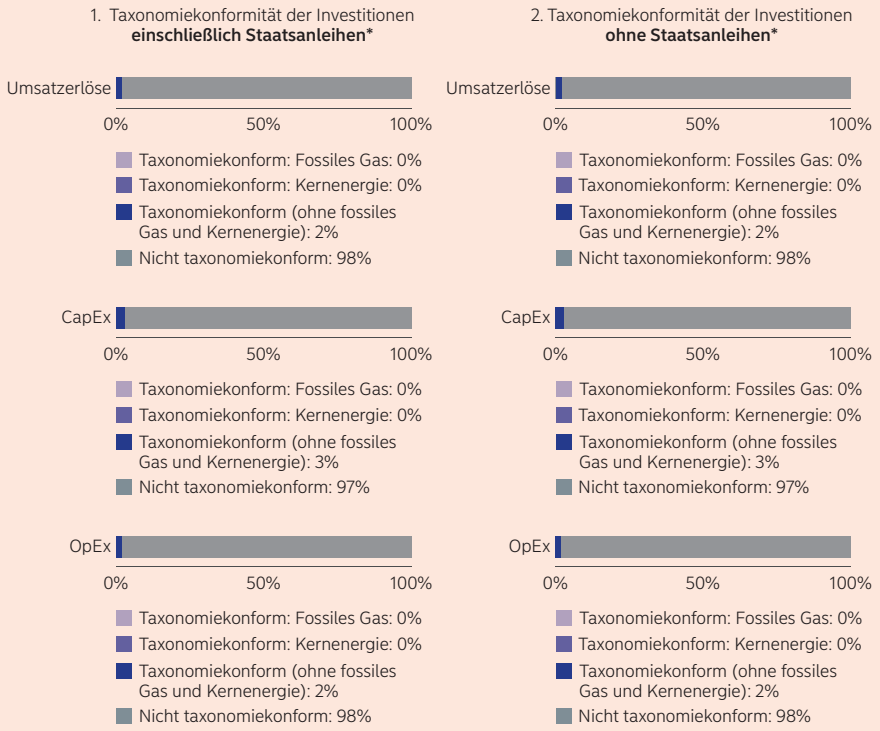
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,01%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,96%
2024	1,78%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 44%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 45%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300WUFX1G5UGCGP20

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	51,04%	97,74%	97,74%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	48,79%	97,70%	97,70%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,74%	97,74%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,92%	97,92%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,74%	97,74%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,92%	97,92%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

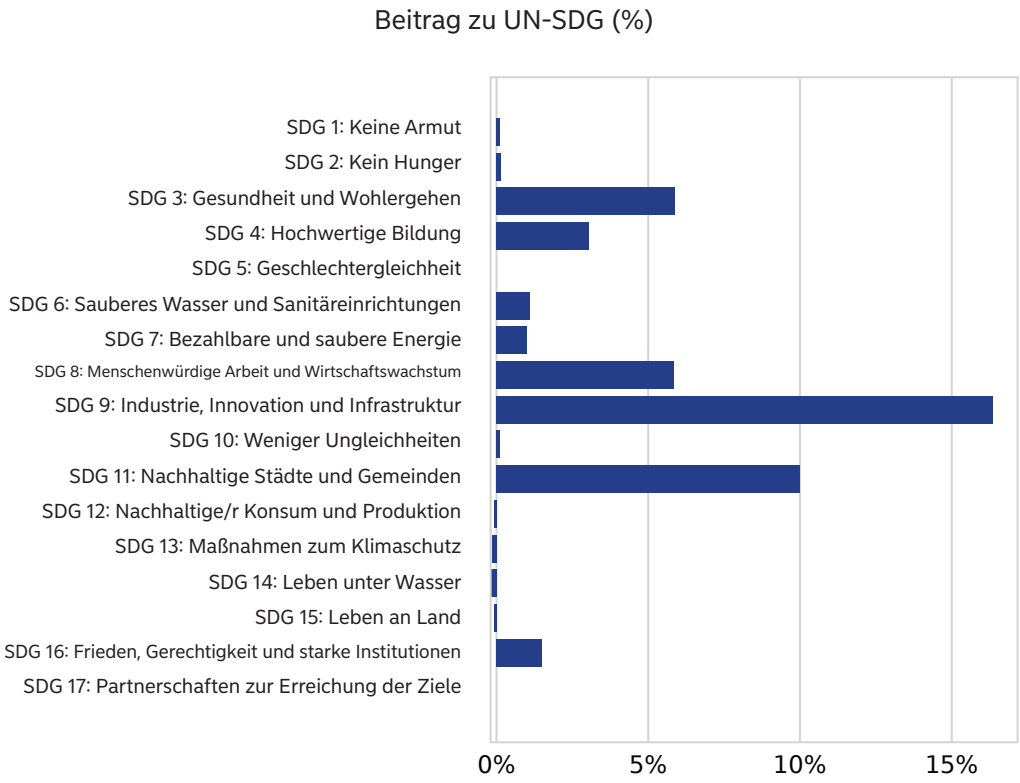
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

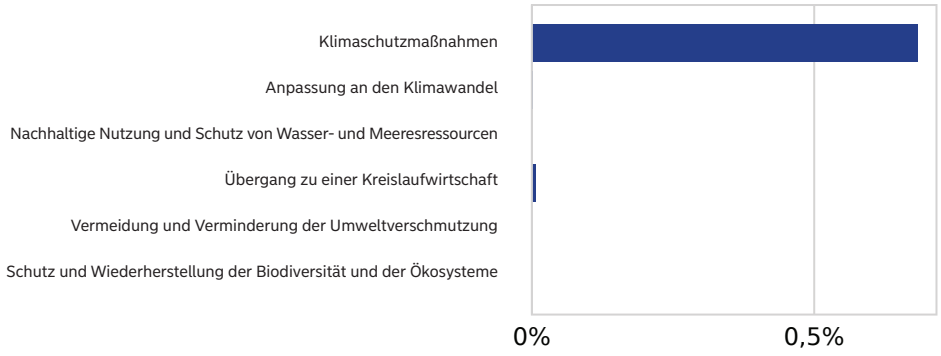
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.976 tCO2e	97,88%	94,55%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.685 tCO2e	97,88%	94,65%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	81.208 tCO2e	97,88%	94,65%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	3.659 tCO2e	97,88%	94,65%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	84.868 tCO2e	97,88%	94,65%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	18 tCO2e / investierte Mio. €	97,88%	94,65%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	427 tCO2e / investierte Mio. €	97,88%	94,65%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	38 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,88%	94,65%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	676 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,88%	94,65%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,23% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,88%	96,51%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	81,04% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,88%	46,34%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,88%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,21 GWh / Mio. € Umsatz	41,79%	39,68%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	4,81%	4,81%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	12,32%	12,32%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,18 GWh / Mio. € Umsatz	1,38%	1,32%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	3,45%	3,45%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	97,88%	95,12%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,02 t / investierte Mio. €	97,88%	1,05%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,50 t / investierte Mio. €	97,88%	92,09%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,88%	94,81%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	2,29% ohne Richtlinien	97,88%	84,78%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20,19% Verdienstgefälle	97,88%	17,58%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,27% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,88%	92,35%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,88%	97,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

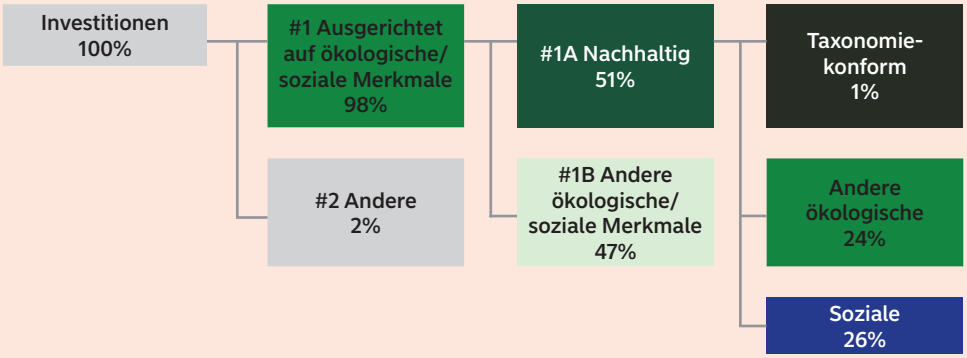
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Kitron	Industrie	2,36%	Norwegen
Hawkins	Grundstoffe	1,97%	USA
Coastal Financial Corp/WA	Finanzsektor	1,96%	USA
Bel Fuse	Industrie	1,82%	USA
Niterra	Zyklische Konsumgüter	1,79%	Japan
Green Brick Partners	Zyklische Konsumgüter	1,75%	USA
Barrett Business Services	Basiskonsumgüter	1,74%	USA
TD SYNNEX	Industrie	1,72%	USA
Garrett Motion	Zyklische Konsumgüter	1,70%	Schweiz
SharkNinja	Zyklische Konsumgüter	1,66%	USA
Gift Holdings	Zyklische Konsumgüter	1,66%	Japan
VSE	Zyklische Konsumgüter	1,65%	USA
Atmus Filtration Technologies	Industrie	1,61%	USA
Argo Graphics	Technologie	1,61%	Japan
Esquire Financial Holdings	Finanzsektor	1,59%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,97%
Barmittel	Barmittel	2,12%
Kommunikation	Werbung	0,73%
Kommunikation	Internet	0,73%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,10%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,42%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	3,49%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	7,68%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	3,68%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	2,73%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,67%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,55%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	1,12%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,19%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,19%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,57%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,72%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,96%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,29%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,05%
Finanzsektor	Banken	6,84%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,62%
Finanzsektor	Versicherung	3,50%
Finanzsektor	Private Equity	1,31%
Finanzsektor	Immobilien	1,35%
Finanzsektor	REITs	2,10%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	3,52%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,56%
Industrie	Elektronik	7,56%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,74%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	1,44%
Industrie	Maschinen – Divers	4,63%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,75%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,70%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,51%
Industrie	Transportwesen	0,41%
Technologie	Computer	3,05%
Technologie	Software	3,88%
Versorger	Strom	1,56%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

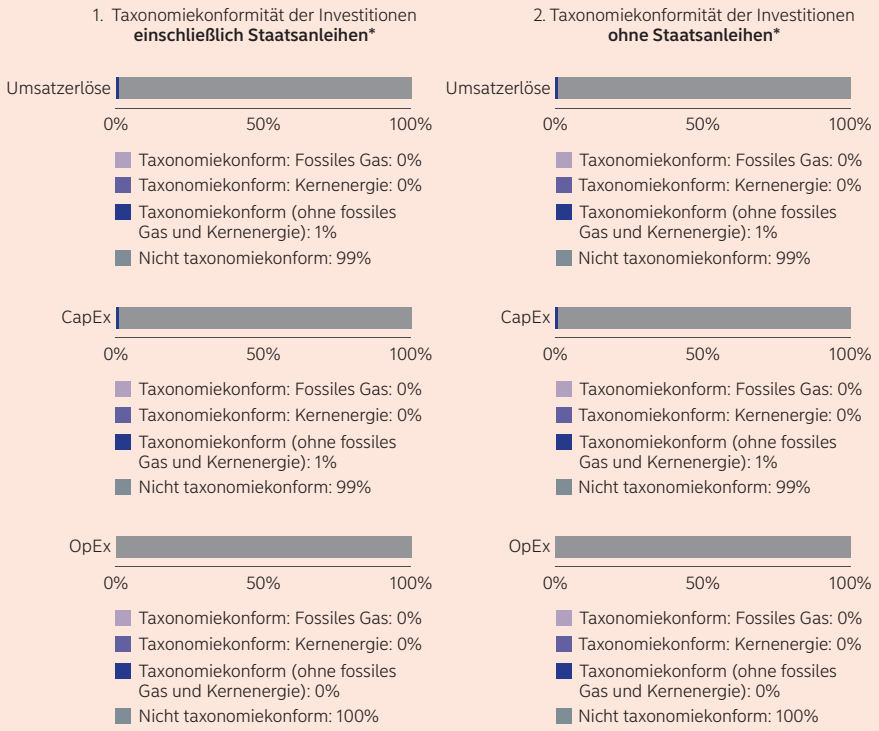
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,68%
Summe	**0,68%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,77%
2024	0,48%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 24%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300DN1QTCPESQWW22

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 1%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 98%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, die von den Vereinten Nationen verabschiedete Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung zu unterstützen, mit Schwerpunkt auf sozio-ökonomischen Herausforderungen, indem entsprechend den nachstehenden Angaben in Unternehmen investiert wurde, die zu einem oder mehreren der folgenden UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,83% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,58% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,25% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,25% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,21% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,86% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	2025	01.01.2025	31.12.2025	18,79% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	19,74% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	24,85% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	26,47% der finanzierten Umsatzerlöse	98,13%	98,13%
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,44% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,64% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,54% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechtergleichheit	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,01% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,11% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,70% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,48% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	10,28% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	14,51% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	15,78% der finanzierten Umsatzerlöse	98,13%	98,13%

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	2025	01.01.2025	31.12.2025	13,79% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	16,41% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	97,03%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,14% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	96,19%
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	2025	01.01.2025	31.12.2025	34,07% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	28,08% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,04%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	25,38% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	96,75%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	23,91% der finanzierten Umsatzerlöse	98,13%	97,12%
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,16% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,16% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,38% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,55% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	6,60% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,90% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,56% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,28% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,90% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,86% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,90% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,11%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,09% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	98,61%

Nachhaltigkeit-sindikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	98,80%	98,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	98,95%	98,04%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	98,61%	96,75%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	SDG 1 zielt darauf ab, extreme Armut für alle Menschen überall bis 2030 zu beseitigen.
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	SDG 2 zielt auf die Beseitigung von Hunger, auf Ernährungssicherheit und eine gesündere Ernährung sowie auf die Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft ab.
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	SDG 3 zielt auf ein gesundes Leben und Wohlergehen für alle Menschen jeden Alters ab.
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	SDG 4 zielt auf die Bereitstellung hochwertiger Bildung für alle und die Schaffung einer friedlichen und wohlhabenden Welt ab.
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechtergleichheit	Anhand der Indikatoren für Geschlechtergleichheit wird ermittelt, ob unabhängige, nicht geschäftsführende Mitglieder in einem Vorstand bzw. Verwaltungsrat stark repräsentiert sind und ob dieser in Bezug auf Geschlechter, Erfahrung, Altersgruppen und andere Faktoren diversifiziert ist.
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	SDG 6 zielt auf die Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle ab.
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	SDG 8 zielt auf die Förderung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums, produktiver Vollbeschäftigung und menschenwürdiger Arbeit für alle ab.
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	SDG 9 zielt auf den Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung einer breitenwirksamen und nachhaltigen Industrialisierung und die Unterstützung von Innovationen ab.
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	SDG 10 zielt darauf ab, Ungleichheiten zu verringern und sicherzustellen, dass niemand zurückgelassen wird.
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	SDG 11 zielt darauf ab, Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig zu gestalten.
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	SDG 12 zielt auf die Sicherstellung nachhaltiger Konsum- und Produktionsmuster ab.
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	SDG 16 zielt auf die Förderung friedlicher und inklusiver Gesellschaften, die Ermöglichung eines Zugang zur Justiz für alle Menschen und den Aufbau leistungsfähiger, rechenschaftspflichtiger und inklusiver Institutionen auf allen Ebenen ab.
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	SDG 17 zielt darauf ab, die globale Partnerschaft für nachhaltige Entwicklung wiederzubeleben.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

  Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

  Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
  • Treibhausgasemissionen
  • Biodiversität
  • Emissionen in Wasser
  • Gefährliche Abfälle

  Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
  • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
  • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
  • Engagement in umstrittenen Waffen
  • Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

  Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

  Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

  Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

  Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	200 tCO2e	98,80%	98,80%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	108 tCO2e	98,80%	98,80%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.857 tCO2e	98,80%	98,80%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	308 tCO2e	98,80%	98,80%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	2.164 tCO2e	98,80%	98,80%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	11 tCO2e / investierte Mio. €	98,80%	98,80%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	76 tCO2e / investierte Mio. €	98,80%	98,80%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	60 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,80%	98,72%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	429 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,80%	98,72%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,57% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,80%	98,72%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	62,36% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,80%	77,21%
			17,25% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,80%	1,08%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen“)	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	37,17%	37,17%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	7,50 GWh / Mio. € Umsatz	1,08%	1,08%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,58 GWh / Mio. € Umsatz	1,92%	1,92%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,03 GWh / Mio. € Umsatz	1,50%	1,50%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	6,91%	6,91%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,27 GWh / Mio. € Umsatz	0,93%	0,93%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,80%	98,80%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,80%	5,03%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,23 t / investierte Mio. €	98,80%	94,34%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,80%	98,80%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,80%	98,72%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,04% Verdienstgefälle	98,80%	41,78%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,74% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,80%	97,75%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,80%	98,06%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

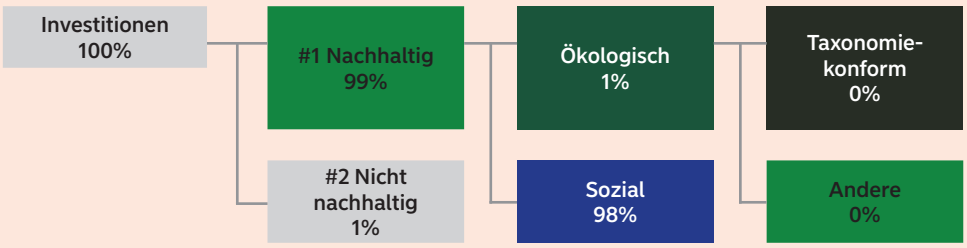
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	3,97%	Taiwan, Provinz Chinas
Sprouts Farmers Market	Basiskonsumgüter	3,61%	USA
Equitable Holdings	Finanzsektor	3,50%	USA
Eli Lilly	Basiskonsumgüter	3,39%	USA
Laureate Education	Basiskonsumgüter	3,38%	USA
MercadoLibre	Kommunikation	3,29%	Uruguay
Oracle	Technologie	3,19%	USA
Arthur J Gallagher	Finanzsektor	3,11%	USA
Tenet Healthcare	Basiskonsumgüter	2,96%	USA
Mastercard	Finanzsektor	2,70%	USA
ASM International	Technologie	2,63%	Niederlande
Arista Networks	Kommunikation	2,56%	USA
Broadcom	Technologie	2,42%	USA
Stryker	Basiskonsumgüter	2,31%	USA
NVIDIA	Technologie	2,25%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,20%
Kommunikation	Internet	7,30%
Kommunikation	Telekommunikation	6,16%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	3,71%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	2,81%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,51%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,61%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	3,06%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	4,50%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,79%
Finanzsektor	Banken	1,54%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,49%
Finanzsektor	Versicherung	12,72%
Finanzsektor	REITs	0,93%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	1,05%
Industrie	Umweltkontrolle	1,92%
Industrie	Maschinen – Divers	1,90%
Technologie	Halbleiter	20,03%
Technologie	Software	9,66%
Versorger	Strom	1,08%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

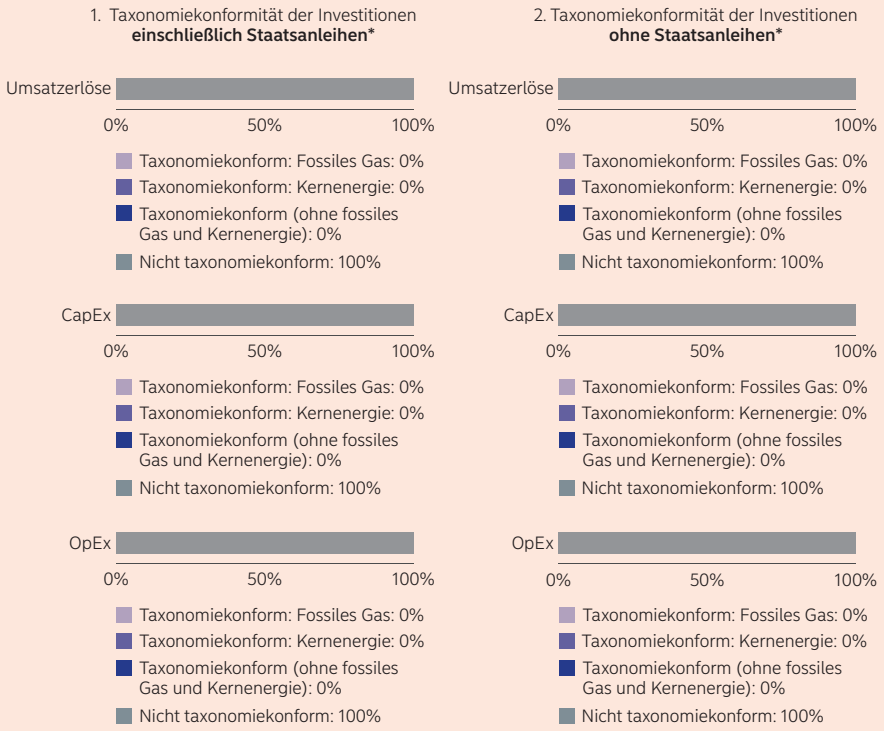
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,45%
2024	0,99%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 0%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 98%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 32,5% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 39,3% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300MIQ1IL48WP8M30

Nachhaltiges Investitionsziel*

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 37%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 57%*

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

(*) Da der Fonds während des Berichtszeitraums liquidiert wurde, sind die in diesem Bericht dargestellten Zahlen mit Blick auf die Veräußerung von Vermögenswerten und das daraus resultierende Anwachsen der zu verteilenden Barmittel nicht repräsentativ für die Anlagestrategie des Fonds oder seine vorvertraglichen ESG-Verpflichtungen.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds bestand darin, die von den Vereinten Nationen verabschiedete Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung zu unterstützen, mit Schwerpunkt auf sozio-ökonomischen Herausforderungen, indem in Unternehmen investiert wurde, die zu einem oder mehreren der folgenden UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitrugen:

SDG 1 – Keine Armut
SDG 2 – Kein Hunger
SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen
SDG 4 – Hochwertige Bildung
SDG 5 – Geschlechtergleichheit
SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur
SDG 10 – Weniger Ungleichheiten
SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden
SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion
SDG 16 - Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
SDG 17 - Partnerschaften zur Erreichung der Ziele

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeit-sindikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	2025	01.01.2025	22.03.2025	2,58% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,58% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,87% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,42% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,50% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,22% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	2025	01.01.2025	22.03.2025	23,59% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	26,25% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	28,31% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	28,60% der finanzierten Umsatzerlöse	97,61%	97,03%
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,93% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,31% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,46% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechter-gleichheit	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,29% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,76% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,16% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	2025	01.01.2025	22.03.2025	12,43% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	13,88% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	17,37% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%

Nachhaltigkeit-sindikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwür-dige Arbeit und Wirtschaftswachs-tum	2025	01.01.2025	22.03.2025	9,66% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	9,63% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	95,16%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	10,99% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	94,20%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	10,85% der finanzierten Umsatzerlöse	97,61%	95,68%
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	2025	01.01.2025	22.03.2025	16,42% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	18,16% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	17,29% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	94,81%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	18,43% der finanzierten Umsatzerlöse	97,61%	95,68%
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	2025	01.01.2025	22.03.2025	1,15% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,67% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,07% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	2025	01.01.2025	22.03.2025	4,12% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,31% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	8,31% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	9,46% der finanzierten Umsatzerlöse	97,61%	97,03%
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	2025	01.01.2025	22.03.2025	2,84% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,45% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,86% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,86% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,90% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,82% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	97,13%

Nachhaltigkeit-sindikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	94,46%	94,46%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	97,90%	97,90%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00% der finanzierten Umsatzerlöse	97,56%	94,81%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
Beitrag zu SDG 1 – Keine Armut	SDG 1 zielt darauf ab, extreme Armut für alle Menschen überall bis 2030 zu beseitigen.
Beitrag zu SDG 2 – Kein Hunger	SDG 2 zielt auf die Beseitigung von Hunger, auf Ernährungssicherheit und eine gesündere Ernährung sowie auf die Förderung einer nachhaltigen Landwirtschaft ab.
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	SDG 3 zielt auf ein gesundes Leben und Wohlergehen für alle Menschen jeden Alters ab.
Beitrag zu SDG 4 – Hochwertige Bildung	SDG 4 zielt auf die Bereitstellung hochwertiger Bildung für alle und die Schaffung einer friedlichen und wohlhabenden Welt ab.
Beitrag zu SDG 5 – Geschlechtergleichheit	Anhand der Indikatoren für Geschlechtergleichheit wird ermittelt, ob unabhängige, nicht geschäftsführende Mitglieder in einem Vorstand bzw. Verwaltungsrat stark repräsentiert sind und ob dieser in Bezug auf Geschlechter, Erfahrung, Altersgruppen und andere Faktoren diversifiziert ist.
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	SDG 6 zielt auf die Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle ab.
Beitrag zu SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	SDG 8 zielt auf die Förderung eines dauerhaften, breitenwirksamen und nachhaltigen Wirtschaftswachstums, produktiver Vollbeschäftigung und menschenwürdiger Arbeit für alle ab.
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	SDG 9 zielt auf den Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung einer breitenwirksamen und nachhaltigen Industrialisierung und die Unterstützung von Innovationen ab.
Beitrag zu SDG 10 – Weniger Ungleichheiten	SDG 10 zielt darauf ab, Ungleichheiten zu verringern und sicherzustellen, dass niemand zurückgelassen wird.
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	SDG 11 zielt darauf ab, Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig zu gestalten.
Beitrag zu SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion	SDG 12 zielt auf die Sicherstellung nachhaltiger Konsum- und Produktionsmuster ab.
Beitrag zu SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	SDG 16 zielt auf die Förderung friedlicher und inklusiver Gesellschaften, die Ermöglichung eines Zugang zur Justiz für alle Menschen und den Aufbau leistungsfähiger, rechenschaftspflichtiger und inklusiver Institutionen auf allen Ebenen ab.
Beitrag zu SDG 17 – Partnerschaften zur Erreichung der Ziele	SDG 17 zielt darauf ab, die globale Partnerschaft für nachhaltige Entwicklung wiederzubeleben.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards in der Offenlegungsverordnung enthalten sind. Im Berichtszeitraum standen Daten vor allem für den Einsatz der nachstehenden Indikatoren zur Verfügung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen anhand des Indikators „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze“ bestätigt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	105 tCO2e	94,46%	94,46%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	22 tCO2e	94,46%	94,46%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.014 tCO2e	94,46%	94,46%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	127 tCO2e	94,46%	94,46%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	1.140 tCO2e	94,46%	94,46%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	15 tCO2e / investierte Mio. €	94,46%	94,46%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	136 tCO2e / investierte Mio. €	94,46%	94,46%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	83 tCO2e / Mio. € Umsatz	94,46%	94,46%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	558 tCO2e / Mio. € Umsatz	94,46%	94,46%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,61% Investitionen in fossile Brennstoffe	94,46%	94,46%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	62,98% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	94,46%	81,85%
			23,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	94,46%	1,96%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	42,79%	42,79%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	10,00 GWh / m€ of revenue	1,96%	1,96%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,53 GWh / Mio. € Umsatz	4,62%	4,62%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	1,06%	1,06%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,12 GWh / Mio. € Umsatz	4,00%	4,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	94,46%	94,46%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	94,46%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,28 t / investierte Mio. €	94,46%	88,21%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	94,46%	94,46%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	94,46%	94,46%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,36% Verdienstgefälle	94,46%	48,65%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,32% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	94,46%	94,46%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	94,46%	93,35%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 22. März 2025

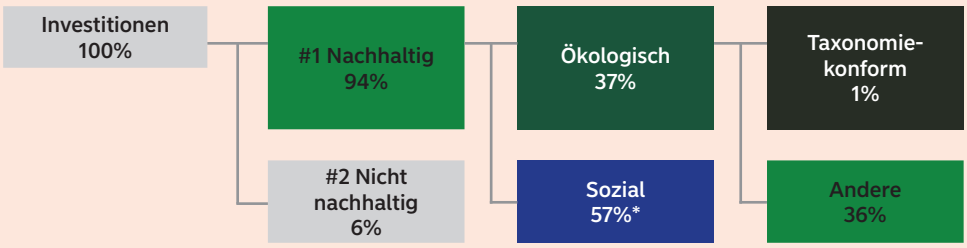
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Mastercard	Finanzsektor	3,95%	USA
Stryker	Basiskonsumgüter	3,53%	USA
Arthur J Gallagher	Finanzsektor	3,31%	USA
AXA	Finanzsektor	3,28%	Frankreich
Republic Services	Industrie	2,97%	USA
Wolters Kluwer	Basiskonsumgüter	2,92%	Niederlande
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	2,89%	Dänemark
Allstate	Finanzsektor	2,88%	USA
Accenture	Technologie	2,88%	Irland
Equitable Holdings	Finanzsektor	2,85%	USA
MercadoLibre	Kommunikation	2,76%	Uruguay
Salesforce	Technologie	2,51%	USA
Thermo Fisher Scientific	Basiskonsumgüter	2,36%	USA
Alcon	Basiskonsumgüter	2,28%	Schweiz
Siemens	Industrie	2,17%	Deutschland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

*Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

(*) Da der Fonds während des Berichtszeitraums liquidiert wurde, sind die in diesem Bericht dargestellten Zahlen mit Blick auf die Veräußerung von Vermögenswerten und das daraus resultierende Anwachsen der zu verteilenden Barmittel nicht repräsentativ für die Anlagestrategie des Fonds oder seine vorvertraglichen ESG-Verpflichtungen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	5,54%
Kommunikation	Internet	2,76%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,33%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,99%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,98%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	13,16%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	6,54%
Finanzsektor	Banken	4,18%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,95%
Finanzsektor	Versicherung	13,70%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,06%
Industrie	Umweltkontrolle	2,97%
Industrie	Maschinen – Divers	6,65%
Industrie	Fertigung – sonstige	3,84%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,59%
Technologie	Computer	2,88%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	1,24%
Technologie	Halbleiter	9,35%
Technologie	Software	5,68%
Versorger	Strom	1,96%
Versorger	Wasser	1,65%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

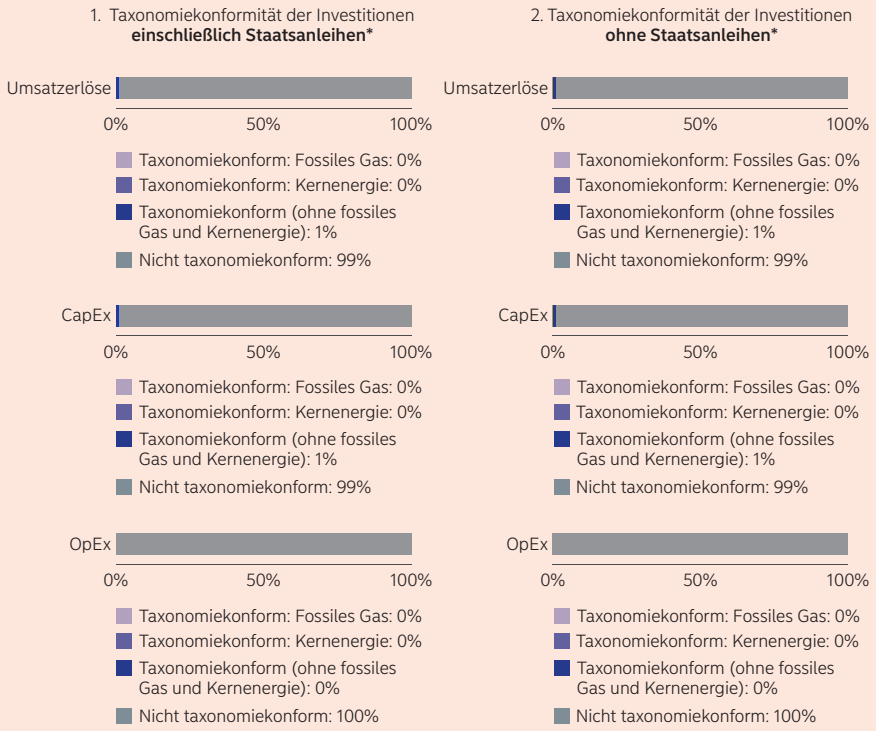
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,52%
Summe	**0,52%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,28%
2024	1,24%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 36%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 57%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 22,5% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 31,8% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300OYMIP4UL664L36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	77,82%	99,30%	99,20%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	71,54%	98,82%	98,82%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,30%	99,30%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,83%	98,83%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,30%	99,30%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,83%	98,83%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

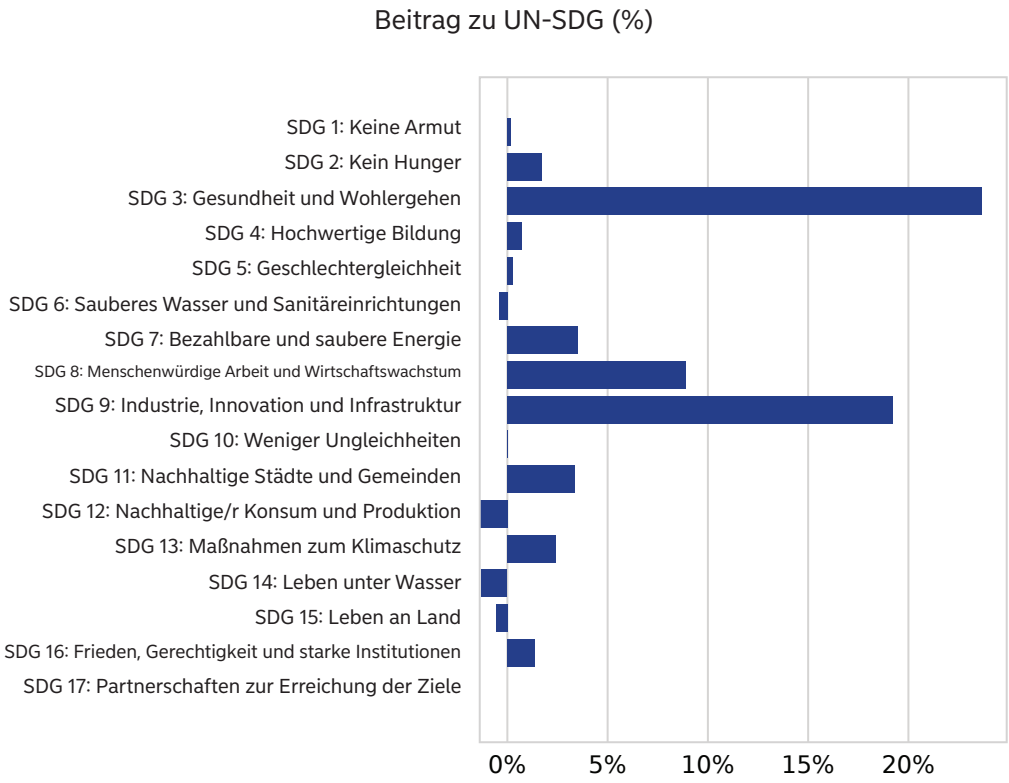
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

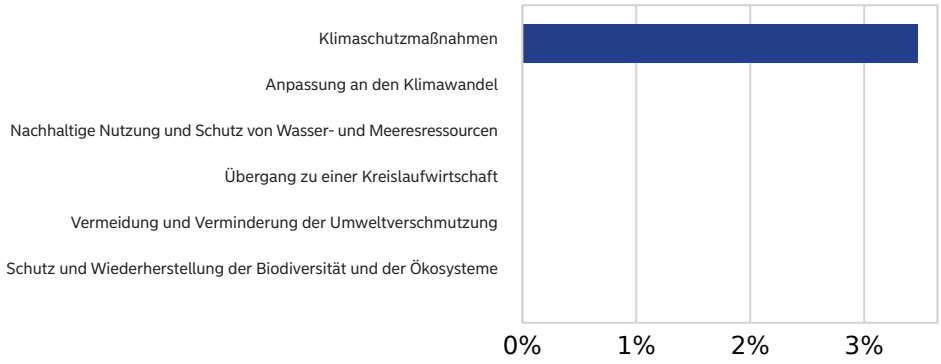
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	36.647 tCO2e	99,30%	99,29%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	14.025 tCO2e	99,30%	99,29%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	365.017 tCO2e	99,30%	99,29%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	50.670 tCO2e	99,30%	99,29%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	415.687 tCO2e	99,30%	99,29%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	26 tCO2e / investierte Mio. €	99,30%	99,29%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	215 tCO2e / investierte Mio. €	99,30%	99,29%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	74 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,30%	99,29%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	465 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,30%	99,29%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,39% Investitionen in fossile Brennstoffe	99,30%	99,29%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	64,86% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,30%	89,88%
			41,61% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,30%	6,35%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,24 GWh / Mio. € Umsatz	35,20%	35,20%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,94 GWh / Mio. € Umsatz	7,34%	7,34%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	1,44%	1,44%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	3,04%	3,04%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	7,86%	7,52%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	0,77%	0,77%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	3,35% mit negativen Auswirkungen	99,30%	99,29%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,06 t / investierte Mio. €	99,30%	5,96%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,48 t / investierte Mio. €	99,30%	97,65%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,31% an Verstößen beteiligt	99,30%	99,30%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	99,30%	99,10%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,77% Verdienstgefälle	99,30%	52,70%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,51% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	99,30%	97,24%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,30%	98,19%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

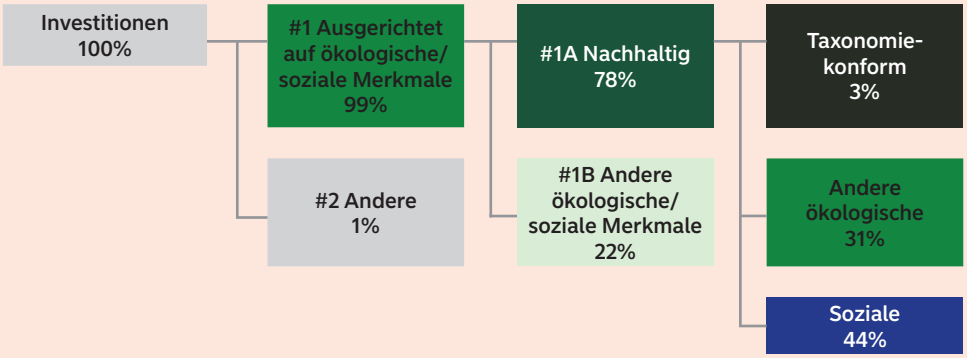
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Alphabet	Kommunikation	2,92%	USA
Vinci	Industrie	2,85%	Frankreich
Labcorp Holdings	Basiskonsumgüter	2,79%	USA
Cigna Group/The	Basiskonsumgüter	2,57%	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,47%	USA
Becton Dickinson	Basiskonsumgüter	2,45%	USA
Sanofi	Basiskonsumgüter	2,38%	Frankreich
Johnson & Johnson	Basiskonsumgüter	2,37%	USA
Microsoft	Technologie	2,19%	USA
CVS Health	Basiskonsumgüter	2,17%	USA
Verizon Communications	Kommunikation	2,10%	USA
Deutsche Telekom	Kommunikation	2,01%	Deutschland
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	1,99%	USA
Reckitt Benckiser Group	Basiskonsumgüter	1,92%	Vereinigtes Königreich
NTT	Kommunikation	1,78%	Japan

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor		In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,78%
Barmittel	Barmittel	0,69%
Kommunikation	Internet	6,62%
Kommunikation	Medien	1,63%
Kommunikation	Telekommunikation	11,10%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,22%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,27%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,12%
Basiskonsumgüter	Getränke	7,82%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,01%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,59%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,10%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	4,57%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	3,15%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	8,76%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	2,30%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	13,10%
Finanzsektor	Banken	0,18%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,40%
Finanzsektor	Versicherung	3,89%
Finanzsektor	REITs	0,77%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,11%
Industrie	Elektronik	0,87%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	3,04%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,08%
Technologie	Computer	4,19%
Technologie	Halbleiter	0,94%
Technologie	Software	4,92%
Versorger	Strom	7,34%
Versorger	Wasser	1,44%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

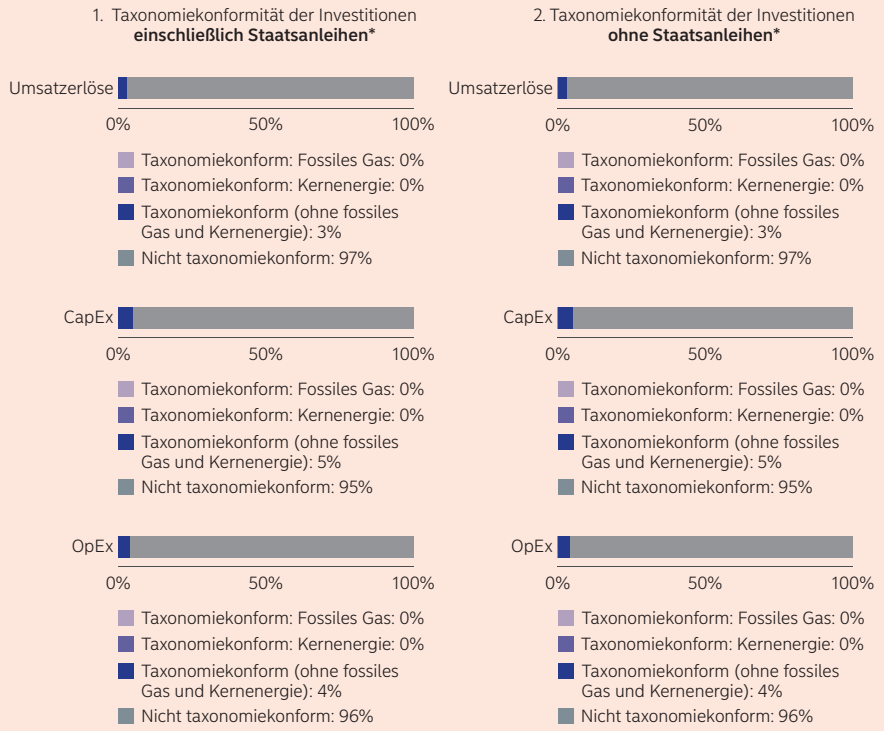
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,30%
Summe	**1,30%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,22%
2024	2,88%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 44%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300IK30ET6JVM1T50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	77,31%	98,68%	98,59%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	71,50%	98,76%	98,76%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,68%	98,68%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,91%	98,91%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,68%	98,68%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,91%	98,91%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

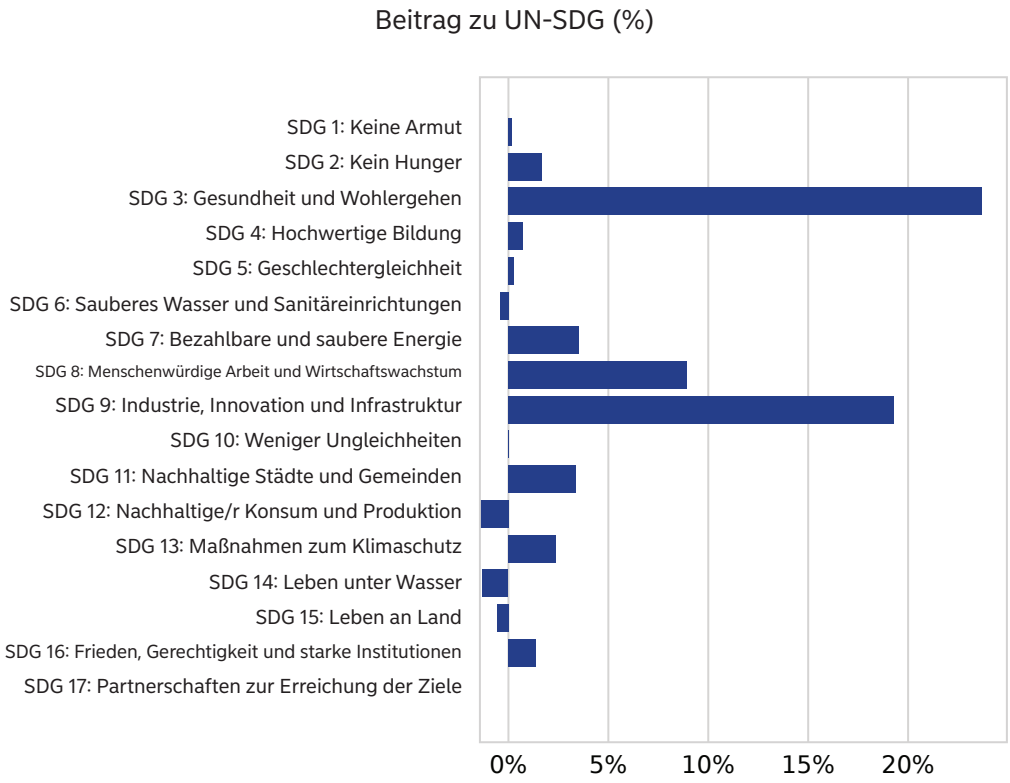
- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

  Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

  Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

  Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

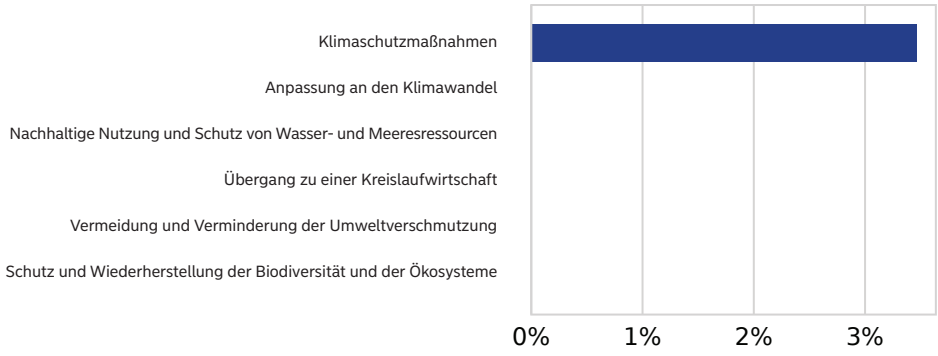
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	9.350 tCO2e	98,71%	98,71%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.611 tCO2e	98,71%	98,71%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	93.565 tCO2e	98,71%	98,71%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	12.961 tCO2e	98,71%	98,71%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	106.526 tCO2e	98,71%	98,71%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	26 tCO2e / investierte Mio. €	98,71%	98,71%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	215 tCO2e / investierte Mio. €	98,71%	98,71%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	74 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,71%	98,71%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	465 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,71%	98,71%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,35% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,71%	98,71%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	64,84% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,71%	89,35%
			41,60% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,71%	6,32%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,24 GWh / Mio. € Umsatz	35,01%	35,01%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,94 GWh / Mio. € Umsatz	7,30%	7,30%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	1,43%	1,43%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	3,02%	3,02%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	7,82%	7,48%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	0,77%	0,77%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	3,33% mit negativen Auswirkungen	98,71%	98,71%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,06 t / investierte Mio. €	98,71%	5,92%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,48 t / investierte Mio. €	98,71%	97,08%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,31% an Verstößen beteiligt	98,71%	98,71%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,71%	98,52%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,76% Verdienstgefälle	98,71%	52,44%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,50% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,71%	96,67%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,71%	97,61%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

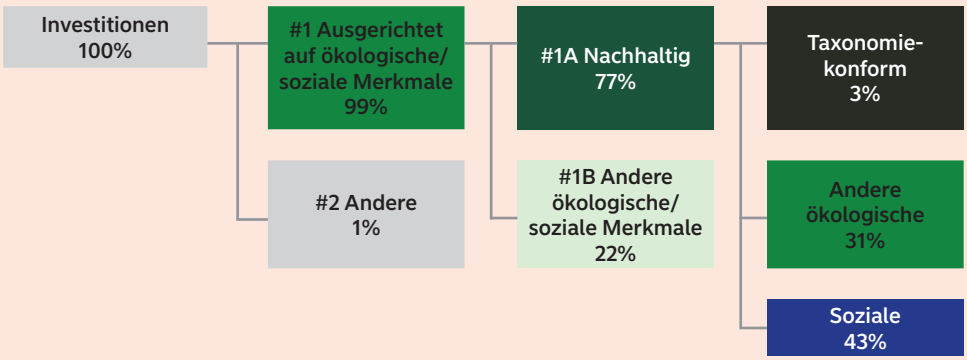
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Alphabet	Kommunikation	2,92%	USA
Vinci	Industrie	2,84%	Frankreich
Labcorp Holdings	Basiskonsumgüter	2,76%	USA
Cigna Group/The	Basiskonsumgüter	2,55%	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,47%	USA
Becton Dickinson	Basiskonsumgüter	2,44%	USA
Sanofi	Basiskonsumgüter	2,37%	Frankreich
Johnson & Johnson	Basiskonsumgüter	2,36%	USA
Microsoft	Technologie	2,18%	USA
CVS Health	Basiskonsumgüter	2,16%	USA
Verizon Communications	Kommunikation	2,09%	USA
Deutsche Telekom	Kommunikation	2,00%	Deutschland
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	1,98%	USA
Reckitt Benckiser Group	Basiskonsumgüter	1,91%	Vereinigtes Königreich
NTT	Kommunikation	1,77%	Japan

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,77%
Barmittel	Barmittel	0,82%
Kommunikation	Internet	6,60%
Kommunikation	Medien	1,61%
Kommunikation	Telekommunikation	11,04%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,22%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,27%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,12%
Basiskonsumgüter	Getränke	7,78%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,01%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,56%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,09%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	4,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	3,14%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	8,69%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	2,28%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	13,03%
Finanzsektor	Banken	0,18%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,39%
Finanzsektor	Versicherung	3,86%
Finanzsektor	REITs	0,77%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,45%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,11%
Industrie	Elektronik	0,87%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	3,02%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,08%
Technologie	Computer	4,18%
Technologie	Halbleiter	0,94%
Technologie	Software	4,88%
Versorger	Strom	7,30%
Versorger	Wasser	1,43%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

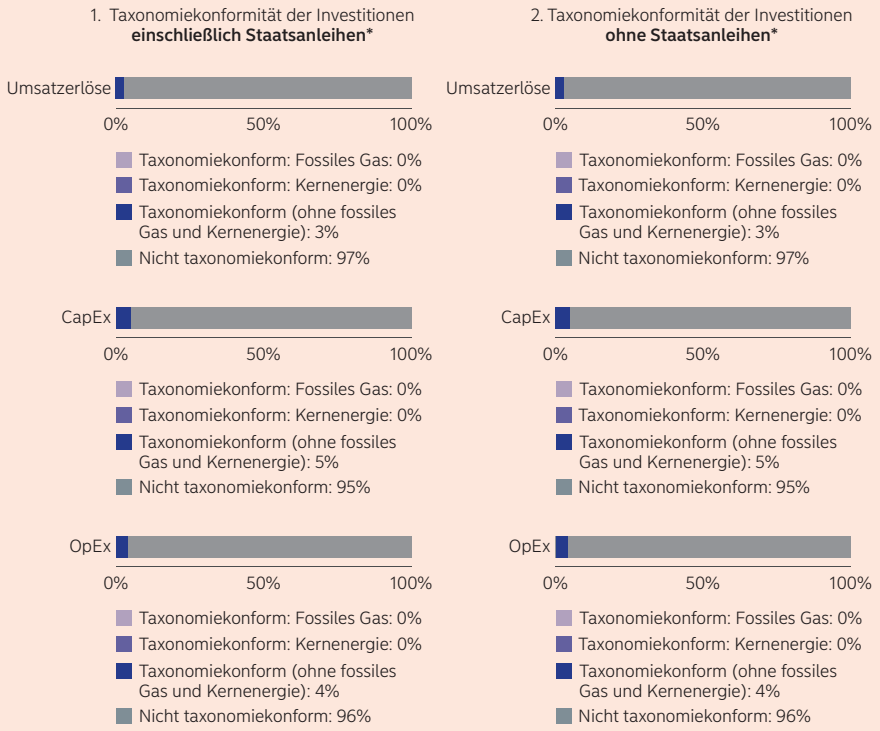
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,29%
Summe	**1,29%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,20%
2024	2,88%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 43%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 254900PR07BM2S1GIY77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	74,74%	97,09%	96,96%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	72,91%	99,57%	99,57%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,09%	97,09%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,33%	98,33%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,09%	97,09%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,33%	98,33%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

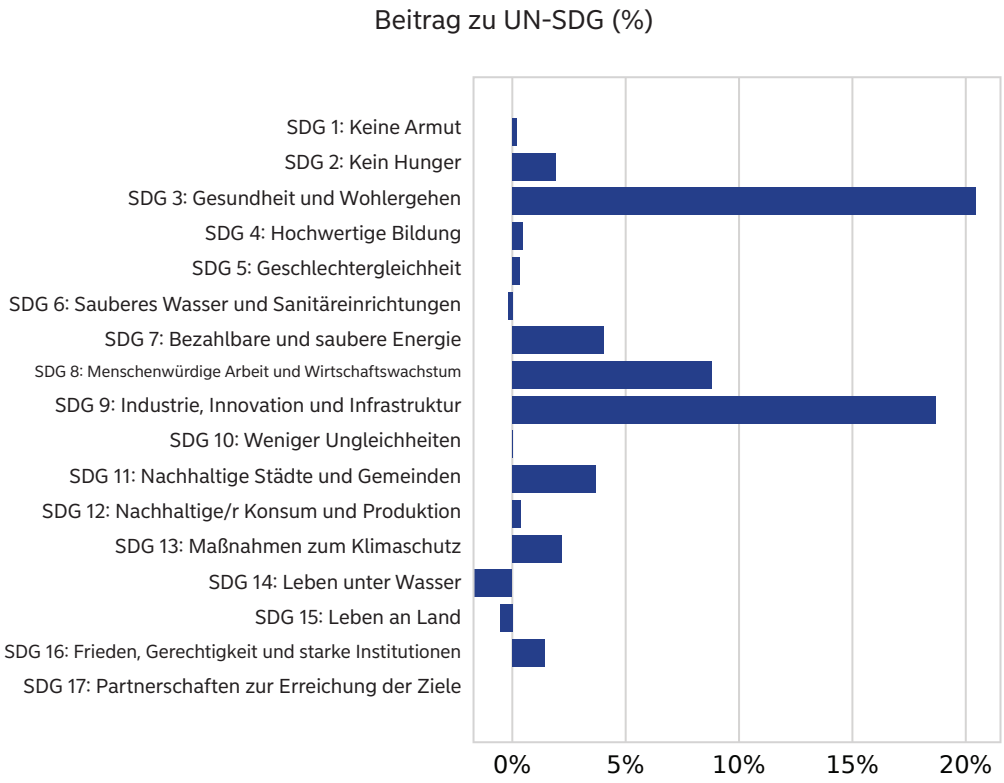
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

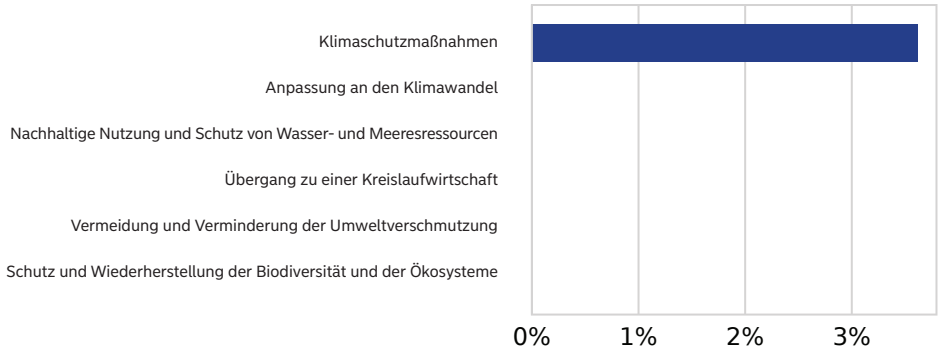
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.384 tCO2e	98,06%	98,06%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.305 tCO2e	98,06%	98,06%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	33.961 tCO2e	98,06%	98,06%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	4.689 tCO2e	98,06%	98,06%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	38.650 tCO2e	98,06%	98,06%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	26 tCO2e / investierte Mio. €	98,06%	98,06%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	215 tCO2e / investierte Mio. €	98,06%	98,06%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	74 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,06%	98,06%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	465 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,06%	98,06%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,28% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,06%	98,06%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	64,81% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,06%	88,76%
			41,57% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,06%	6,26%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,24 GWh / Mio. € Umsatz	34,86%	34,86%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,95 GWh / Mio. € Umsatz	7,23%	7,23%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	1,42%	1,42%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	3,02%	3,02%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	7,79%	7,45%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,16 GWh / Mio. € Umsatz	0,76%	0,76%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	3,32% mit negativen Auswirkungen	98,06%	98,06%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,06 t / investierte Mio. €	98,06%	5,88%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,48 t / investierte Mio. €	98,06%	96,44%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,31% an Verstößen beteiligt	98,06%	98,06%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,06%	97,87%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,70% Verdienstgefälle	98,06%	51,92%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,54% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,06%	96,03%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,06%	96,96%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

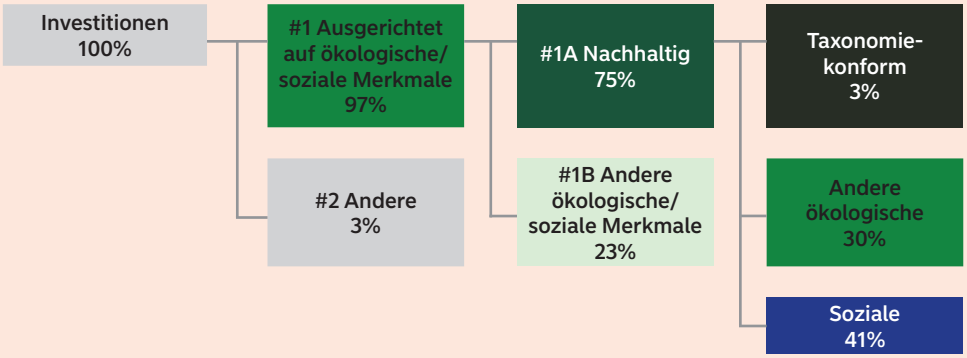
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Cisco Systems	Kommunikation	3,14%	USA
Sanofi	Basiskonsumgüter	3,14%	Frankreich
Microsoft	Technologie	2,86%	USA
Alphabet	Kommunikation	2,82%	USA
CVS Health	Basiskonsumgüter	2,73%	USA
Deutsche Telekom	Kommunikation	2,70%	Deutschland
Reckitt Benckiser Group	Basiskonsumgüter	2,56%	Vereinigtes Königreich
NTT	Kommunikation	2,38%	Japan
eBay	Kommunikation	2,27%	USA
Johnson & Johnson	Basiskonsumgüter	2,22%	USA
SSE	Versorger	2,18%	Vereinigtes Königreich
Asahi Group Holdings	Basiskonsumgüter	2,12%	Japan
Iberdrola	Versorger	2,11%	Spanien
Global Payments	Basiskonsumgüter	2,07%	USA
PepsiCo	Basiskonsumgüter	2,06%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,02%
Barmittel	Barmittel	2,66%
Kommunikation	Internet	5,73%
Kommunikation	Medien	0,57%
Kommunikation	Telekommunikation	10,36%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,29%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,70%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,15%
Basiskonsumgüter	Getränke	8,98%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,31%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,71%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,47%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,44%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	3,57%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	6,53%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	3,06%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	11,93%
Derivate	Derivate	0,18%
Finanzsektor	Banken	0,24%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,54%
Finanzsektor	Versicherung	3,46%
Finanzsektor	REITs	1,01%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,14%
Industrie	Elektronik	1,14%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,50%
Industrie	Verpackung & Behälter	4,09%
Technologie	Computer	2,84%
Technologie	Halbleiter	1,25%
Technologie	Software	5,55%
Versorger	Strom	8,66%
Versorger	Wasser	1,93%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

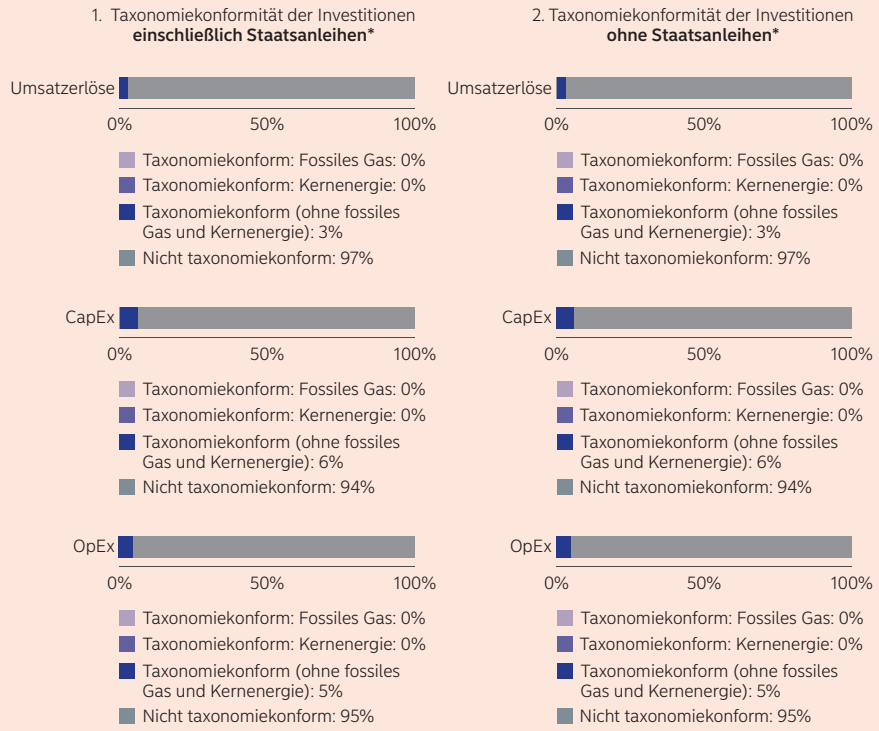
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,55%
Summe	**1,55%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,26%
2024	2,98%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 30%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 41%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG V

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493004Z6MZQXNQSWI84

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☑ **Ja**

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 87%

- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☑ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 12%

● ○ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds kombinierte ökologisch und sozial nachhaltige Investitionsziele. Der Fonds war bestrebt, positive ökologische und soziale Auswirkungen zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die aufgrund ihres Beitrags zu einem oder mehreren UN-SDGs mit ökologischen oder sozialen Themen entsprechend den nachstehenden Angaben oder zur EU-Taxonomie als ökologisch oder sozial nachhaltig gelten.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern.

Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden. Je nach Verfügbarkeit realisierbarer Investitionsmöglichkeiten kann der Fonds zu einem der in der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele beigetragen haben.

Ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß EU-Taxonomie stehen mit sechs Umweltzielen in Verbindung:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. Die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. Der Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

Für jedes dieser Ziele enthält die EU-Taxonomie technische Bewertungskriterien, einschließlich detaillierter Schwellenwerte. Die Ausrichtung der Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Ziele der EU-Taxonomie wurde ermittelt und bewertet, indem technische Bewertungskriterien eingesetzt wurden, soweit Daten zur Übereinstimmung der Tätigkeiten der Unternehmen offengelegt wurden oder bei dritten Datenlieferanten verfügbar waren und eine angemessene Qualität aufwiesen.

Um außerdem für das Anlageuniversum des Fonds in Frage zu kommen, mussten die Unternehmen, in die investiert wird, von NAM als nachhaltig eingestuft werden, indem sie durch ihre Wirtschaftstätigkeit zu einem nachhaltigen Investitionsziel beitrugen, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die vom Fonds verwendete Benchmark wurde nicht als Referenzwert zum Zweck der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	2025	01.01.2025	31.12.2025	8,65% der finanzierten Umsatzerlöse	98,55%	98,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,59% der finanzierten Umsatzerlöse	97,40%	97,33%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,47% der finanzierten Umsatzerlöse	97,91%	97,75%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	8,88% der finanzierten Umsatzerlöse	98,22%	97,94%
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,04% der finanzierten Umsatzerlöse	98,55%	98,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,28% der finanzierten Umsatzerlöse	97,40%	97,33%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,78% der finanzierten Umsatzerlöse	97,91%	97,75%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	5,22% der finanzierten Umsatzerlöse	98,22%	97,94%
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	2025	01.01.2025	31.12.2025	6,23% der finanzierten Umsatzerlöse	98,55%	98,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,35% der finanzierten Umsatzerlöse	97,40%	97,33%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,09% der finanzierten Umsatzerlöse	97,91%	97,75%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	1,17% der finanzierten Umsatzerlöse	98,22%	97,94%
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	2025	01.01.2025	31.12.2025	30,77% der finanzierten Umsatzerlöse	98,55%	97,89%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	22,79% der finanzierten Umsatzerlöse	97,40%	96,68%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	18,42% der finanzierten Umsatzerlöse	97,91%	94,84%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	15,06% der finanzierten Umsatzerlöse	98,22%	95,93%
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	2025	01.01.2025	31.12.2025	20,73% der finanzierten Umsatzerlöse	98,55%	98,55%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	21,75% der finanzierten Umsatzerlöse	97,40%	97,33%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	25,86% der finanzierten Umsatzerlöse	97,91%	97,75%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	29,37% der finanzierten Umsatzerlöse	98,22%	97,94%

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	2025	01.01.2025	31.12.2025	12,10% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	98,55%	97,50%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	12,75% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,40%	97,39%
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,63% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	97,91%	97,56%
	2022	01.01.2022	31.12.2022	8,32% auf die EU-Taxonomie ausgerichtet	98,35%	95,82%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
Beitrag zu SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen	SDG 3 zielt auf ein gesundes Leben und Wohlergehen für alle Menschen jeden Alters ab.
Beitrag zu SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen	SDG 6 zielt auf die Verfügbarkeit und nachhaltige Bewirtschaftung von Wasser und Sanitärversorgung für alle ab.
Beitrag zu SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie	SDG 7 zielt auf den Zugang zu bezahlbarer, verlässlicher, nachhaltiger und moderner Energie für alle ab.
Beitrag zu SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur	SDG 9 zielt auf den Aufbau einer widerstandsfähigen Infrastruktur, die Förderung einer breitenwirksamen und nachhaltigen Industrialisierung und die Unterstützung von Innovationen ab.
Beitrag zu SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden	SDG 11 zielt darauf ab, Städte und Siedlungen inklusiv, sicher, widerstandsfähig und nachhaltig zu gestalten.
%-Anteil der gesamten Investitionen in EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten	Die Taxonomiekonformität wird berechnet als der Anteil des Umsatzes, den ein Unternehmen aus einer taxonomiekonformen Tätigkeit erwirtschaftet (entsprechend der Gewichtung der Position), dividiert durch die Gesamtinvestitionen des Finanzprodukts.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.492 tCO2e	98,55%	98,55%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	626 tCO2e	98,55%	98,55%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	7.862 tCO2e	98,55%	98,55%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	6.118 tCO2e	98,55%	98,55%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	13.980 tCO2e	98,55%	98,55%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	104 tCO2e / investierte Mio. €	98,55%	98,55%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	232 tCO2e / investierte Mio. €	98,55%	98,55%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	541 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,55%	98,55%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	1.030 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,55%	98,55%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	36,86% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,55%	98,55%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	71,14% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,55%	63,45%
			56,58% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,55%	34,20%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	4,94 GWh / Mio. € Umsatz	35,08%	35,08%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	5,55%	5,55%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	6,29%	6,29%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,65 GWh / Mio. € Umsatz	3,16%	3,16%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,37 GWh / Mio. € Umsatz	48,46%	48,46%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	1,35% mit negativen Auswirkungen	98,55%	98,55%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,55%	1,33%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,13 t / investierte Mio. €	98,55%	98,22%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,55%	98,46%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,55%	98,55%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,29% Verdienstgefälle	98,55%	46,44%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,73% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,55%	98,42%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,55%	96,34%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

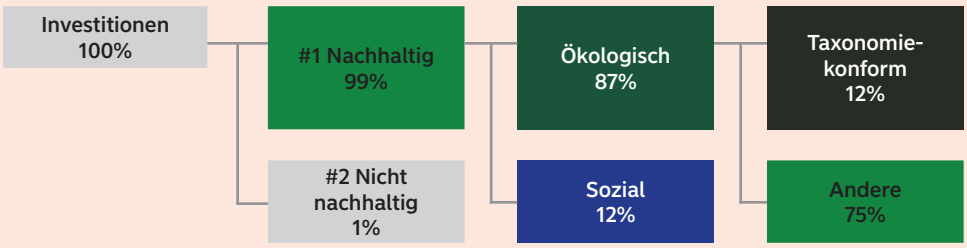
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
American Tower	Finanzsektor	7,03%	USA
Equinix	Finanzsektor	5,91%	USA
NextEra Energy	Versorger	5,64%	USA
Xcel Energy	Versorger	5,60%	USA
Welltower	Finanzsektor	5,09%	USA
Enel	Versorger	4,99%	Italien
WEC Energy Group	Versorger	4,88%	USA
Vinci	Industrie	4,58%	Frankreich
E.ON	Versorger	3,29%	Deutschland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,45%
Finanzsektor	Immobilien	5,52%
Finanzsektor	REITs	42,94%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	6,29%
Industrie	Transportwesen	3,16%
Versorger	Strom	35,08%
Versorger	Wasser	5,55%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

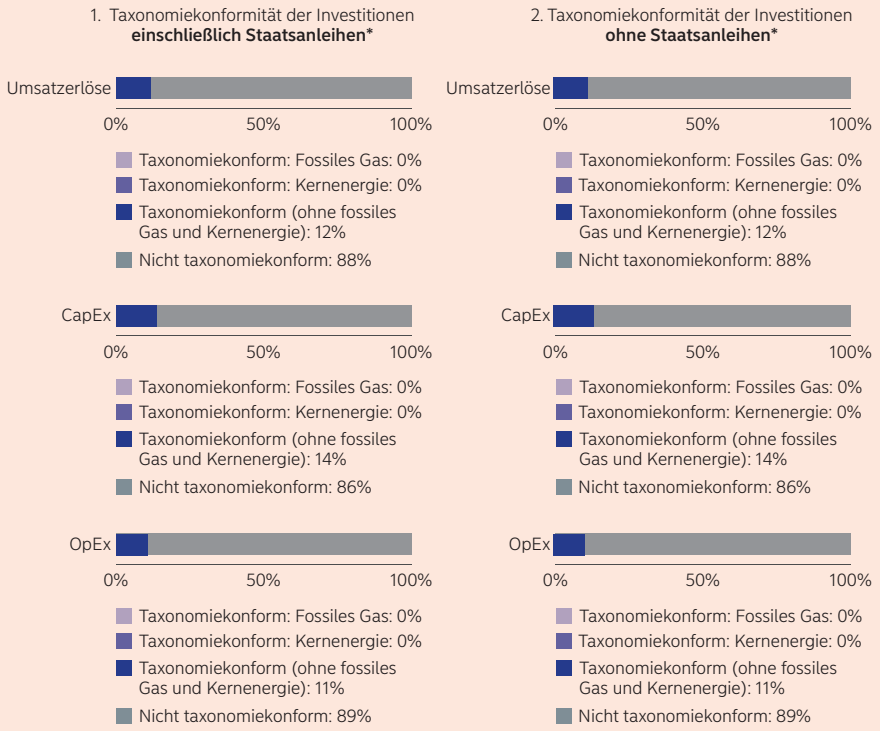
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	3,15%
Summe	**3,17%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	12,10%
2024	12,75%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 75%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben, einschließlich Währungsabsicherung und Liquiditätsmanagement. Für diese Investitionen galten ökologische und soziale Mindestschutzmaßnahmen, um Unternehmen und Emittenten auszuschließen, die internationalen Sanktionen unterliegen, sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Verstöße gegen internationale Normen verwickelt waren.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie das vom Fonds verfolgte nachhaltige Investitionsziel tatsächlich erreicht hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493003YXBZ7881E6K64

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	76,65%	98,78%	98,48%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	74,41%	98,27%	98,27%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,96%	98,96%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,20%	98,20%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,78%	98,78%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,20%	98,20%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-66,56%	98,78%	98,78%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-68,66%	98,20%	98,20%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	98,34%	98,34%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,93%	98,93%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

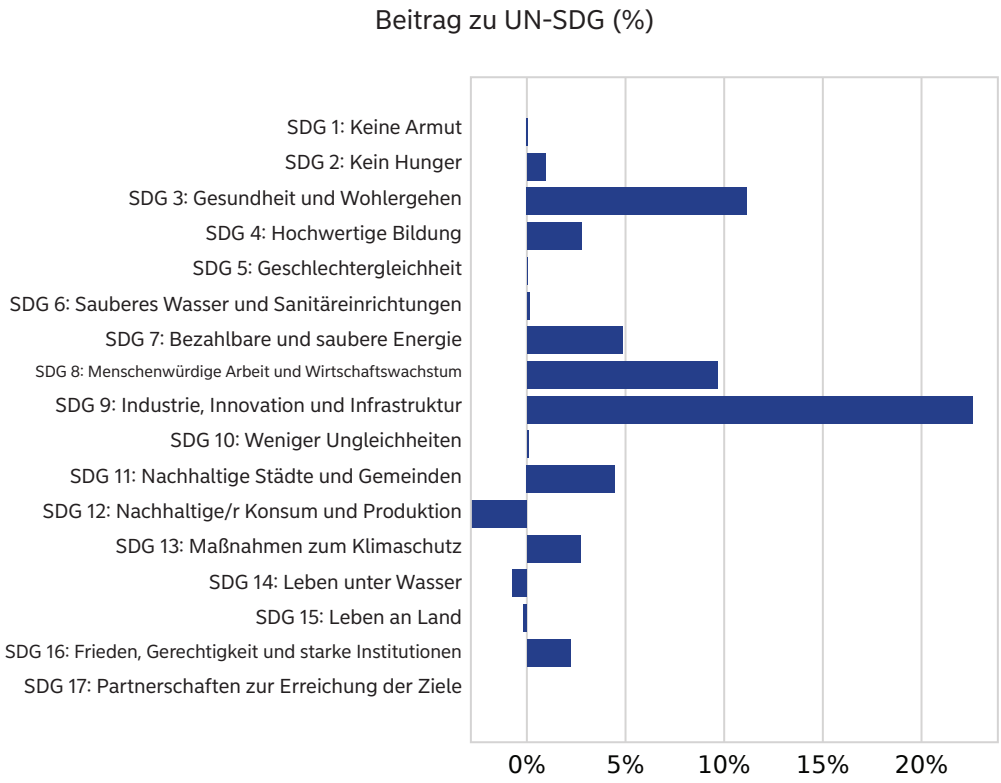
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

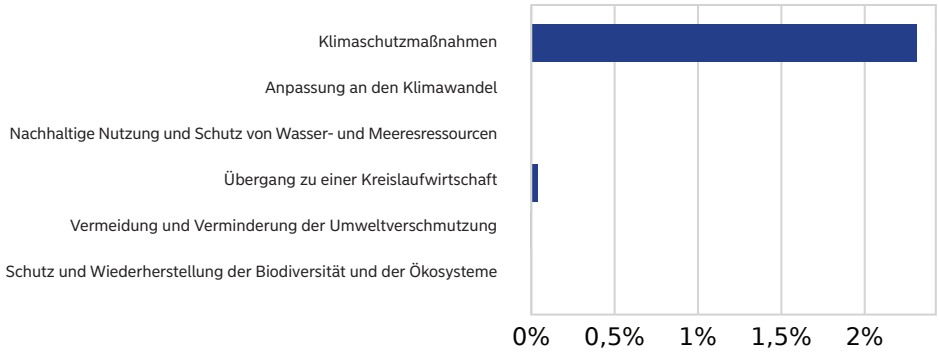
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	32.850 tCO2e	98,78%	98,78%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	8.126 tCO2e	98,78%	98,78%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	246.560 tCO2e	98,78%	98,78%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	40.975 tCO2e	98,78%	98,78%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	287.535 tCO2e	98,78%	98,78%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	16 tCO2e / investierte Mio. €	98,78%	98,78%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	117 tCO2e / investierte Mio. €	98,78%	98,78%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	83 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,78%	98,78%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	559 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,78%	98,78%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,03% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,78%	98,75%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	51,86% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,78%	90,71%
			48,09% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,78%	2,07%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,11 GWh / Mio. € Umsatz	46,84%	46,84%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	8,08 GWh / Mio. € Umsatz	2,07%	2,07%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,52 GWh / Mio. € Umsatz	1,35%	1,35%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	9,38%	9,38%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,38 GWh / Mio. € Umsatz	1,31%	1,31%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,78%	98,78%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,78%	1,26%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,34 t / investierte Mio. €	98,78%	96,68%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,70% an Verstößen beteiligt	98,78%	98,78%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,78%	98,71%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,80% Verdienstgefälle	98,78%	57,08%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,99% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,78%	97,68%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,78%	95,57%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

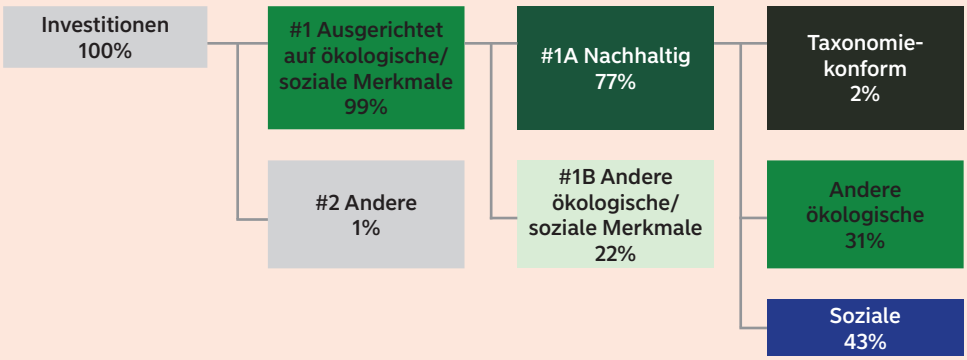
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	5,42%	USA
NVIDIA	Technologie	4,74%	USA
Amazon.com	Kommunikation	4,13%	USA
Apple	Technologie	3,39%	USA
Alphabet	Kommunikation	2,50%	USA
Tencent Holdings	Kommunikation	2,44%	China
Mastercard	Finanzsektor	2,38%	USA
Nestle	Basiskonsumgüter	2,27%	Schweiz
Meta Platforms	Kommunikation	2,15%	USA
ASML Holding	Technologie	1,99%	Niederlande
AIA Group	Finanzsektor	1,80%	Hongkong
Colgate-Palmolive	Basiskonsumgüter	1,73%	USA
Becton Dickinson	Basiskonsumgüter	1,66%	USA
AbbVie	Basiskonsumgüter	1,62%	USA
S&P Global	Basiskonsumgüter	1,61%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,45%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,02%
Barmittel	Barmittel	1,22%
Kommunikation	Internet	11,20%
Kommunikation	Telekommunikation	0,81%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,91%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,86%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,71%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,66%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,54%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,48%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	3,02%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,69%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	5,21%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,14%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,09%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	5,31%
Finanzsektor	Banken	5,75%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,73%
Finanzsektor	Versicherung	4,65%
Finanzsektor	Immobilien	0,67%
Finanzsektor	REITs	0,64%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	0,86%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,51%
Industrie	Elektronik	1,12%
Industrie	Umweltkontrolle	1,41%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	1,22%
Industrie	Maschinen – Divers	4,91%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,07%
Technologie	Computer	4,89%
Technologie	Halbleiter	13,34%
Technologie	Software	11,83%
Versorger	Strom	2,07%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

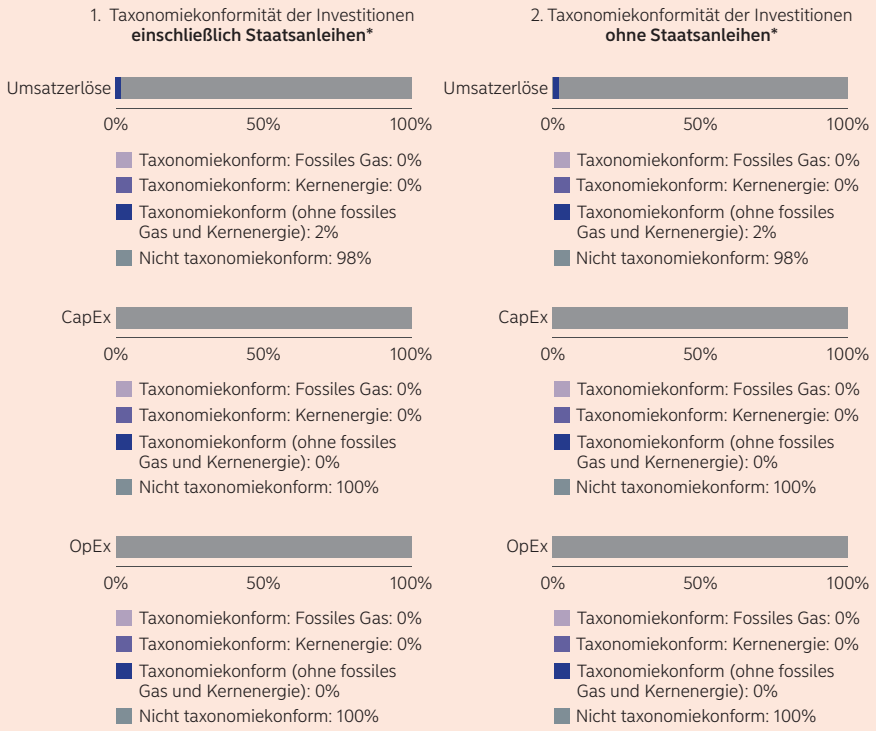
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,03%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,06%
Summe	**1,09%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,14%
2024	1,60%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 43%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 60,1% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 64,8% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds hat sich verpflichtet, einen Teil seiner Investitionen in Unternehmen und Emittenten zu tätigen, die an Aktivitäten beteiligt waren, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitrugen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Der Fonds investierte nicht in Unternehmen, die in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren, es sei denn, diese verfügten über eine glaubwürdige Übergangsstrategie.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds investierte in Unternehmen, die unserer Ansicht nach nicht gegen internationale Standards im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Corporate Governance verstießen oder in wesentlichem Maße Geschäftstätigkeiten nachgingen, die als äußerst schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft im Allgemeinen gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeits-indikator	Bezugs-zeitraum	Anfangs-datum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	12.06.2025	57,22%	81,65%	81,65%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	71,30%	97,31%	97,31%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	12.06.2025	0,00%	81,65%	81,65%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,57%	97,57%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	71,21%	71,21%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	12.06.2025	0,00%	97,30%	97,30%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:

Aufgrund der Liquidation des Fonds am 11. Juni 2025 standen zum Stichtag nicht genügend Daten zur Verfügung, um die Übersicht zum SDG-Beitrag zu berechnen und darzustellen. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds während seiner Laufzeit trugen zu verschiedenen UN-SDGs bei, wie vorstehend in den Angaben zur Methodik beschrieben.

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Aufgrund der Liquidation des Fonds am 11. Juni 2025 standen zum Stichtag nicht genügend Daten zur Verfügung, um die Übersicht zur Konformität mit der EU-Taxonomie zu berechnen und darzustellen. Der in den vorstehenden Angaben zur Methodik beschriebene Ansatz des Fonds zur Bewertung der Beiträge zu den Umweltzielen wurde während der gesamten Laufzeit des Fonds angewandt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind. Im Berichtszeitraum standen Daten vor allem für den Einsatz der nachstehenden Indikatoren zur Verfügung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren. In bestimmten Fällen, in denen ein Unternehmen den Test in Bezug auf einen oder mehrere der oben genannten PAI-Indikatoren nicht bestand, wurden von solchen Unternehmen begebene „Use-of-Proceeds"-Wertpapiere (Wertpapiere mit zweckgebundener Erlösverwendung) möglicherweise als nachhaltig betrachtet, wenn der mit der Begebung der Wertpapiere erzielte Erlös zur Finanzierung von Aktivitäten bestimmt war, die zur Minderung der Gründe dienten, aus denen das Unternehmen den Test nicht bestanden hat.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	65 tCO2e	81,65%	81,65%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	15 tCO2e	81,65%	81,65%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	254 tCO2e	81,65%	81,65%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	79 tCO2e	81,65%	81,65%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	333 tCO2e	81,65%	81,65%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	57 tCO2e / investierte Mio. €	81,65%	81,65%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	247 tCO2e / investierte Mio. €	81,65%	81,65%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	84 tCO2e / Mio. € Umsatz	81,65%	81,65%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	508 tCO2e / Mio. € Umsatz	81,65%	81,65%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,57% Investitionen in fossile Brennstoffe	81,65%	81,65%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	75,76% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	81,65%	73,93%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	81,65%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,54 GWh / Mio. € Umsatz	21,29%	21,29%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,19 GWh / Mio. € Umsatz	10,76%	10,76%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,41 GWh / Mio. € Umsatz	2,41%	2,41%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	2,80% mit negativen Auswirkungen	81,65%	81,65%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	81,65%	3,17%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,29 t / investierte Mio. €	81,65%	78,24%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,05% an Verstößen beteiligt	81,65%	81,65%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	81,65%	81,65%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	7,95% Verdienstgefälle	81,65%	42,52%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30,41% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	81,65%	81,65%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	81,65%	81,65%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 12. Juni 2025

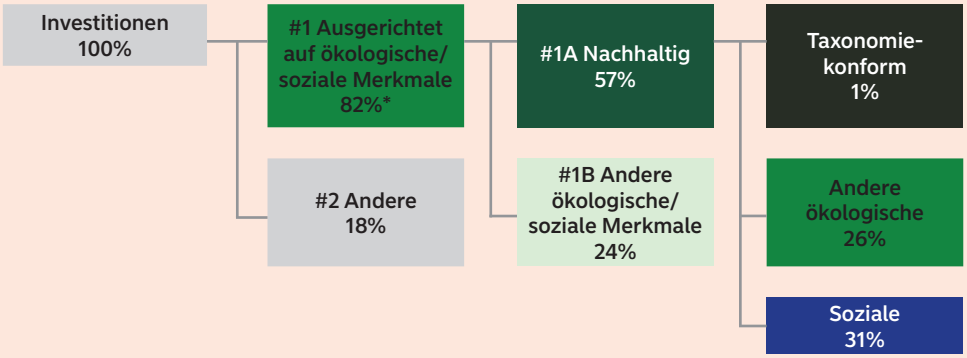
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
DBS Group Holdings	Finanzsektor	3,91%	Singapur
AIA Group	Finanzsektor	3,56%	Hongkong
Allstate	Finanzsektor	3,29%	USA
Alphabet	Kommunikation	3,25%	USA
Reinsurance Group of America	Finanzsektor	3,14%	USA
Cencora	Basiskonsumgüter	2,98%	USA
JPMorgan Chase	Finanzsektor	2,93%	USA
AT&T	Kommunikation	2,80%	USA
KT ADR	Kommunikation	2,66%	Republik Korea
Lowe's Cos	Zyklische Konsumgüter	2,49%	USA
Nintendo	Zyklische Konsumgüter	2,46%	Japan
Deutsche Post	Industrie	2,42%	Deutschland
Oracle	Technologie	2,37%	USA
Becton Dickinson	Basiskonsumgüter	2,24%	USA
Rentokil Initial	Basiskonsumgüter	2,14%	Vereinigtes Königreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

*Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

(*) Da der Fonds während des Berichtszeitraums liquidiert wurde, sind die in diesem Bericht dargestellten Zahlen mit Blick auf die Veräußerung von Vermögenswerten und das daraus resultierende Anwachsen der zu verteilenden Barmittel nicht repräsentativ für die Anlagestrategie des Fonds oder seine vorvertraglichen ESG-Verpflichtungen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,94%
Barmittel	Barmittel	18,15%
Kommunikation	Internet	4,73%
Kommunikation	Telekommunikation	5,47%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	1,41%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,52%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,42%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	2,46%
Basiskonsumgüter	Getränke	2,11%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	3,71%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	6,87%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	6,78%
Finanzsektor	Banken	8,71%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,89%
Finanzsektor	Versicherung	9,99%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	3,48%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,94%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	1,62%
Industrie	Maschinen – Divers	0,44%
Industrie	Transportwesen	2,42%
Technologie	Computer	0,02%
Technologie	Halbleiter	5,55%
Technologie	Software	2,37%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

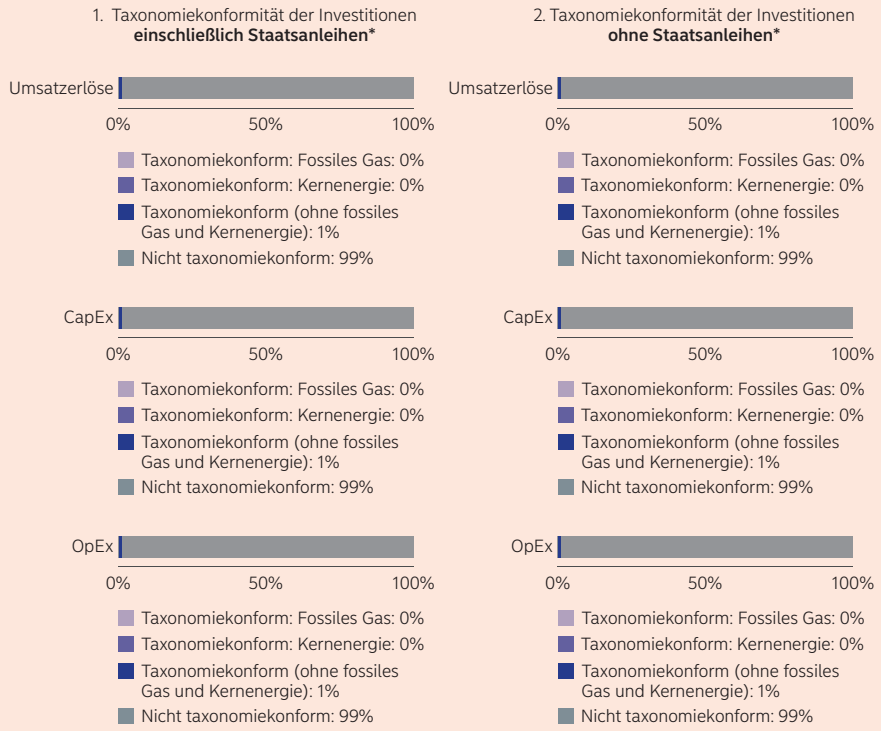
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,12%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,51%
Summe	**0,63%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,69%
2024	0,89%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 31%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493005S6B8E61ZP8H36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ Ja	● ○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	50,51%	96,52%	96,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	42,42%	96,40%	96,40%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,52%	96,52%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,40%	96,40%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

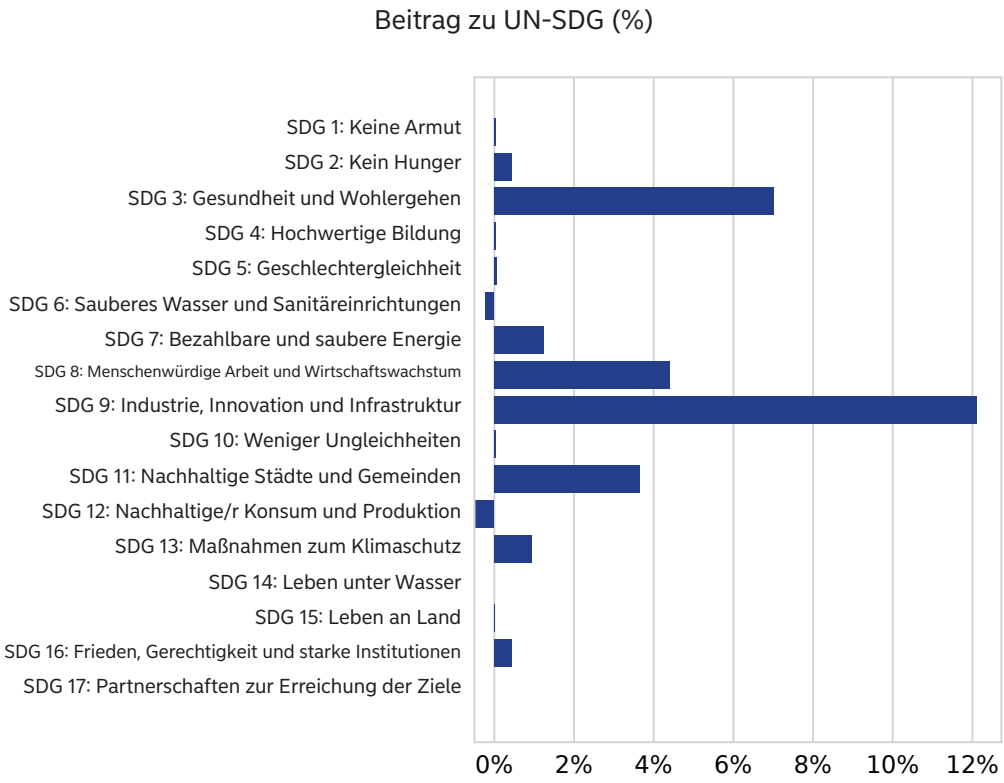
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

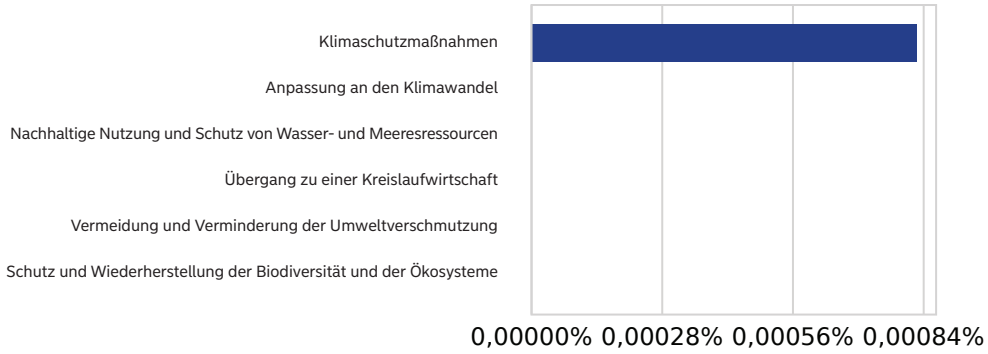
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	96,52%	92,77%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	96,52%	88,29%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

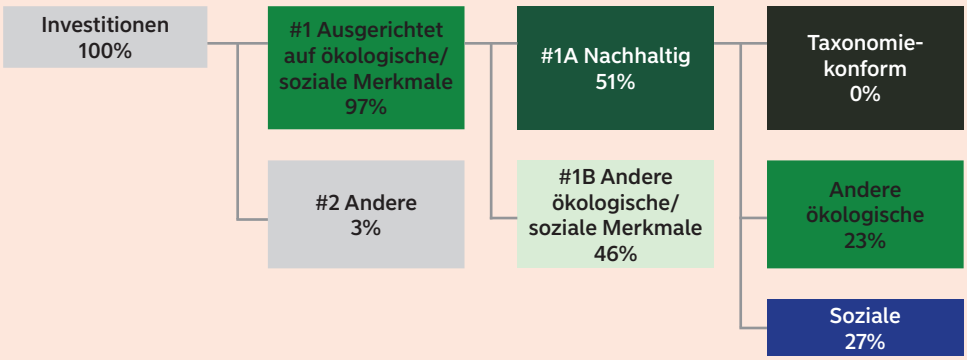
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
ICICI Bank	Finanzsektor	7,22%	Indien
HDFC Bank	Finanzsektor	6,69%	Indien
Reliance Industries	Energie	5,67%	Indien
Bharti Airtel	Kommunikation	5,20%	Indien
Infosys	Technologie	3,78%	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzsektor	2,76%	Indien
Axis Bank	Finanzsektor	2,56%	Indien
UltraTech Cement	Industrie	2,54%	Indien
Mahindra & Mahindra	Zyklische Konsumgüter	2,48%	Indien
Eternal	Kommunikation	2,33%	Indien
Apollo Hospitals Enterprise	Basiskonsumgüter	2,09%	Indien
Divi's Laboratories	Basiskonsumgüter	2,08%	Indien
DLF	Finanzsektor	1,98%	Indien
Bajaj Finance	Finanzsektor	1,89%	Indien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,35%
Grundstoffe	Bergbau	0,13%
Barmittel	Barmittel	3,48%
Kommunikation	Internet	5,65%
Kommunikation	Telekommunikation	5,20%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	1,40%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	4,01%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,18%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,32%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,80%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,21%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,03%
Zyklische Konsumgüter	Textilien	0,43%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,56%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	1,42%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,23%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,84%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,14%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,62%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,59%
Energie	Energie – alternative Quellen	1,16%
Energie	Öl & Gas	5,67%
Finanzsektor	Banken	19,84%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	8,31%
Finanzsektor	Versicherung	1,08%
Finanzsektor	Immobilien	3,61%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	3,51%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,39%
Industrie	Elektronik	0,81%
Industrie	Maschinen – Divers	0,76%
Technologie	Computer	7,53%
Technologie	Software	2,43%
Versorger	Strom	1,77%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

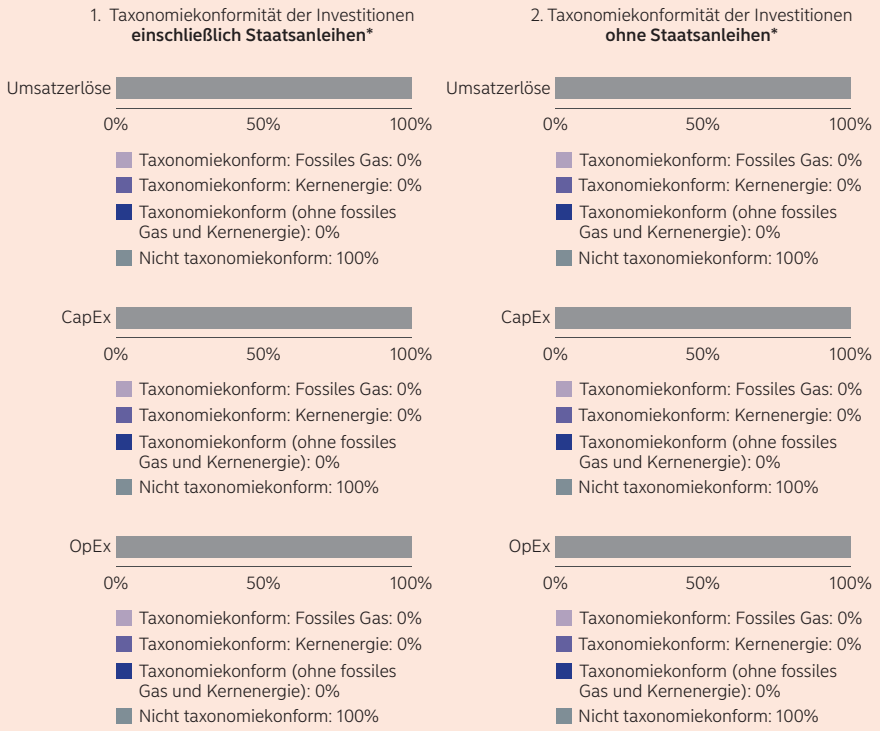
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03%
Summe	**0,03%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,20%
2024	1,40%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 23%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen“ im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300F3Z82MZ87LP063

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	38,40%	98,59%	98,54%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	38,79%	98,13%	97,79%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,59%	98,59%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,13%	98,13%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

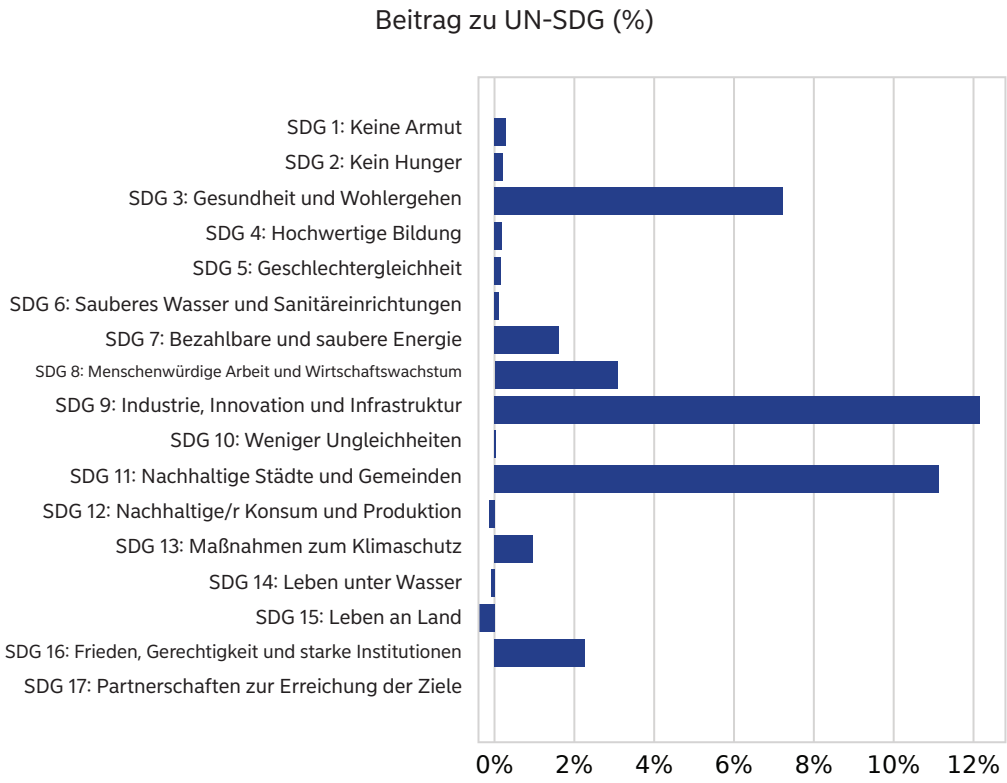
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

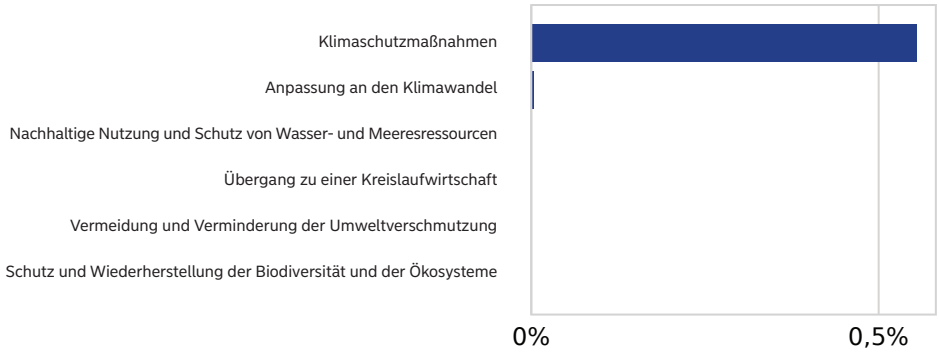
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,65%	55,14%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,65%	52,58%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

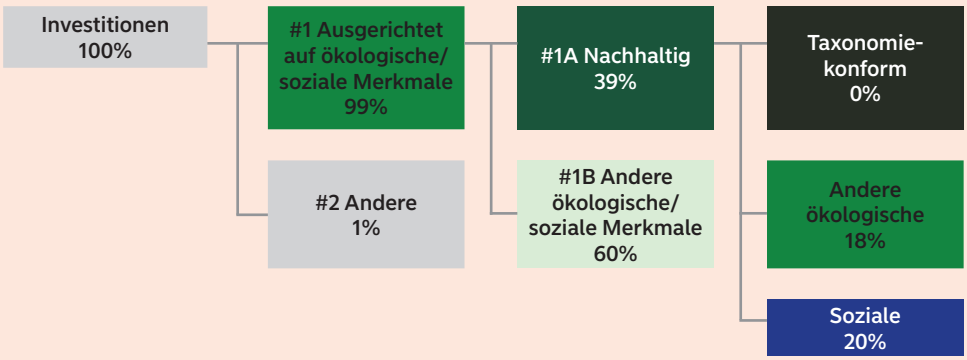
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	Basiskonsumgüter	1,53%	USA
AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	Basiskonsumgüter	1,49%	USA
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	Finanzsektor	1,48%	USA
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	Zyklische Konsumgüter	1,48%	USA
Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	Basiskonsumgüter	1,41%	USA
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	Basiskonsumgüter	1,39%	USA
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	Basiskonsumgüter	1,38%	USA
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	Zyklische Konsumgüter	1,37%	Kanada
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	Basiskonsumgüter	1,32%	USA
Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	Basiskonsumgüter	1,30%	USA
PRVD 11X E	Finanzsektor	1,29%	Irland
Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	Industrie	1,28%	USA
Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	Finanzsektor	1,27%	USA
Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	Finanzsektor	1,22%	USA
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	Zyklische Konsumgüter	1,21%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Asset Backed Securities (ABS)	Andere ABS	14,65%
Grundstoffe	Chemikalien	2,20%
Grundstoffe	Bergbau	0,18%
Barmittel	Barmittel	1,74%
Kommunikation	Internet	0,79%
Kommunikation	Medien	0,96%
Kommunikation	Telekommunikation	2,89%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,10%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,10%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,85%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,05%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	2,69%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	1,00%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,09%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	1,55%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,95%
Basiskonsumgüter	Getränke	1,43%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,43%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	8,25%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,26%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,59%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	5,22%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,43%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,04%
Finanzsektor	Banken	4,07%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,23%
Finanzsektor	Versicherung	9,62%
Finanzsektor	Immobilien	2,57%
Finanzsektor	REITs	5,16%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	-0,39%
Industrie	Baurohstoffe	2,44%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	2,03%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,51%
Industrie	Umweltkontrolle	0,81%
Industrie	Maschinen – Divers	0,37%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,20%
Industrie	Verpackung & Behälter	4,18%
Industrie	Transportwesen	0,31%
Technologie	Computer	1,02%
Technologie	Software	5,10%
Versorger	Strom	0,29%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

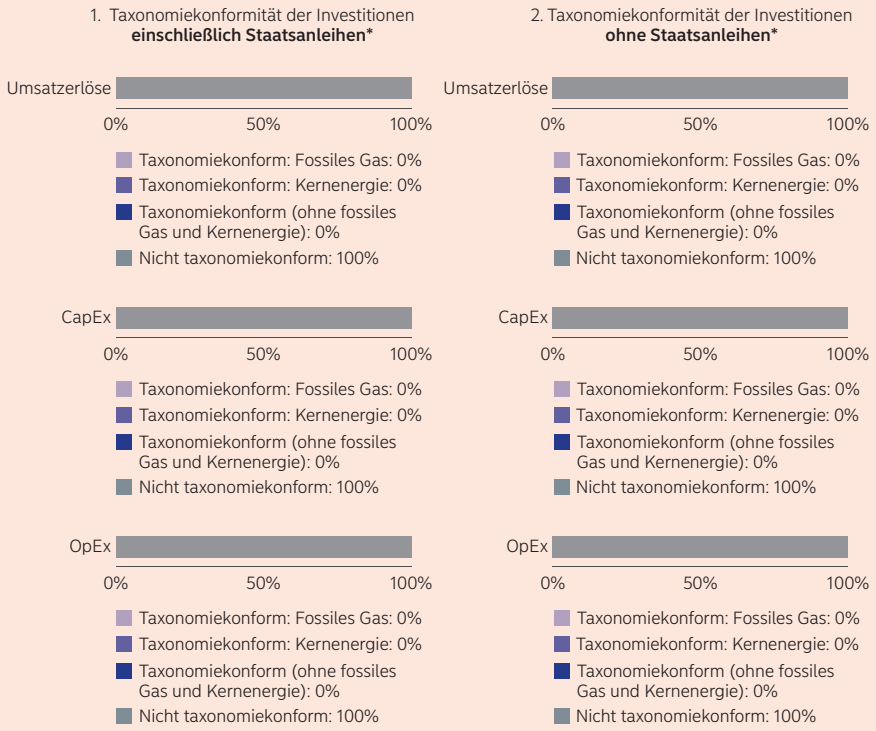
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03%
Summe	**0,03%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,43%
2024	0,58%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 18%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300QT5RZRZB2WNH22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	49,71%	96,04%	95,78%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	51,17%	97,92%	97,92%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,04%	96,04%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,92%	97,92%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

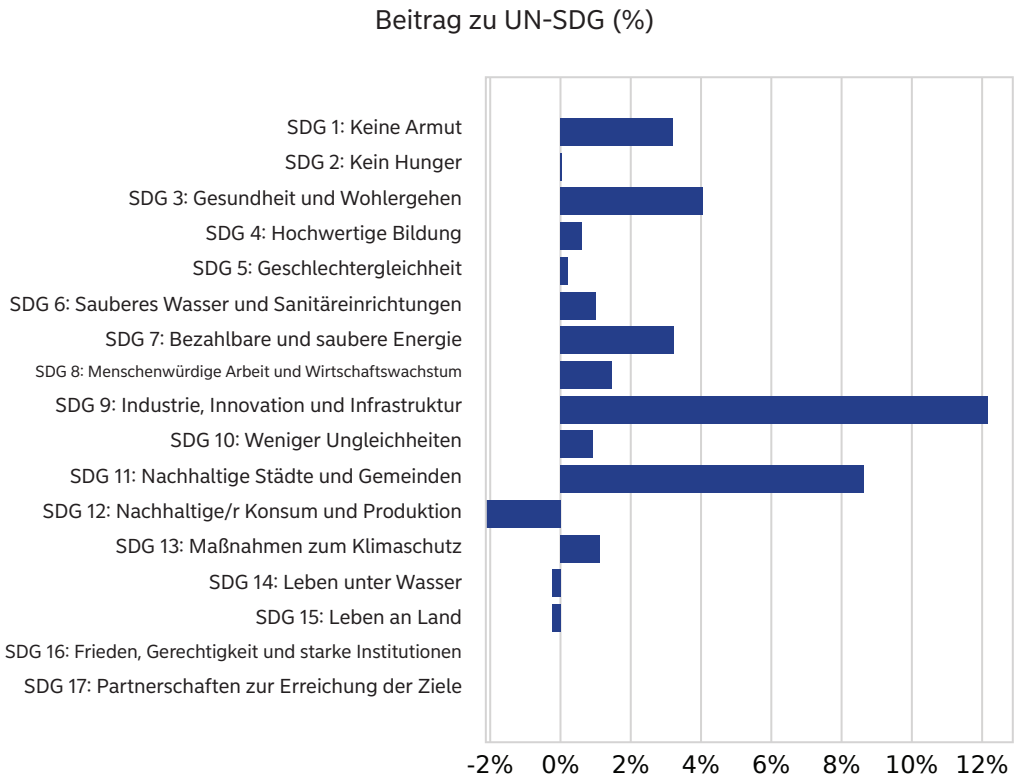
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

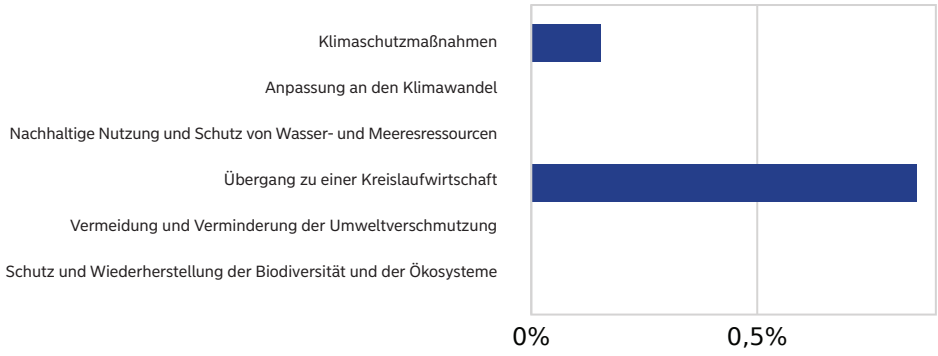
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,25% an Verstößen beteiligt	96,00%	94,68%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	96,00%	95,63%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

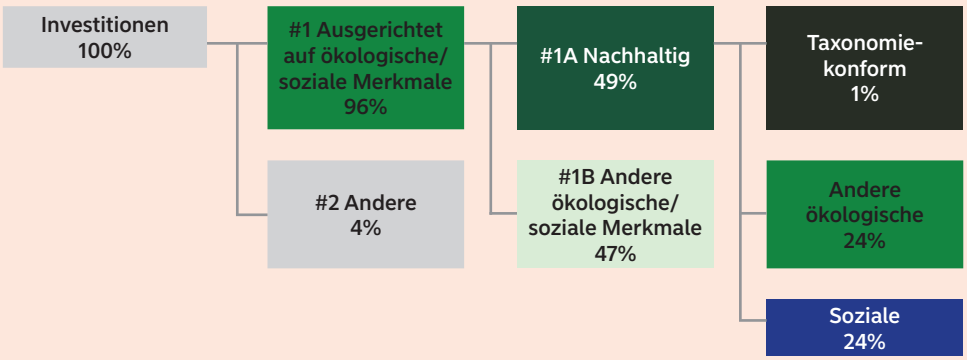
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Itau Unibanco Holding	Finanzsektor	5,61%	Brasilien
Grupo Mexico	Grundstoffe	4,92%	Mexiko
Grupo Financiero Banorte	Finanzsektor	3,78%	Mexiko
Credicorp	Finanzsektor	3,66%	Peru
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	Energie	3,19%	Brasilien
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	Finanzsektor	3,17%	Brasilien
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	Versorger	2,90%	Brasilien
Equatorial	Versorger	2,67%	Brasilien
Fomento Economico Mexicano ADR	Basiskonsumgüter	2,31%	Mexiko
Vale	Grundstoffe	2,23%	Brasilien
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finanzsektor	2,07%	Brasilien
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Energie	1,93%	Brasilien
Coca-Cola Femsa ADR	Basiskonsumgüter	1,92%	Mexiko
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Energie	1,87%	Brasilien
Wal-Mart de Mexico	Zyklische Konsumgüter	1,86%	Mexiko

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,36%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,85%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	4,38%
Grundstoffe	Bergbau	5,51%
Barmittel	Barmittel	4,00%
Kommunikation	Internet	0,45%
Kommunikation	Telekommunikation	1,44%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,30%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,12%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,54%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,83%
Basiskonsumgüter	Getränke	5,04%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,03%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,19%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,98%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,48%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,23%
Energie	Öl & Gas	10,20%
Finanzsektor	Banken	23,10%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,06%
Finanzsektor	Versicherung	1,05%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	1,63%
Finanzsektor	Immobilien	4,12%
Finanzsektor	REITs	2,77%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/ Verteidigung	1,69%
Industrie	Baurohstoffe	1,56%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	2,13%
Industrie	Maschinen – Divers	1,14%
Industrie	Transportwesen	1,68%
Technologie	Computer	0,05%
Technologie	Software	0,58%
Versorger	Strom	7,43%
Versorger	Wasser	3,07%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

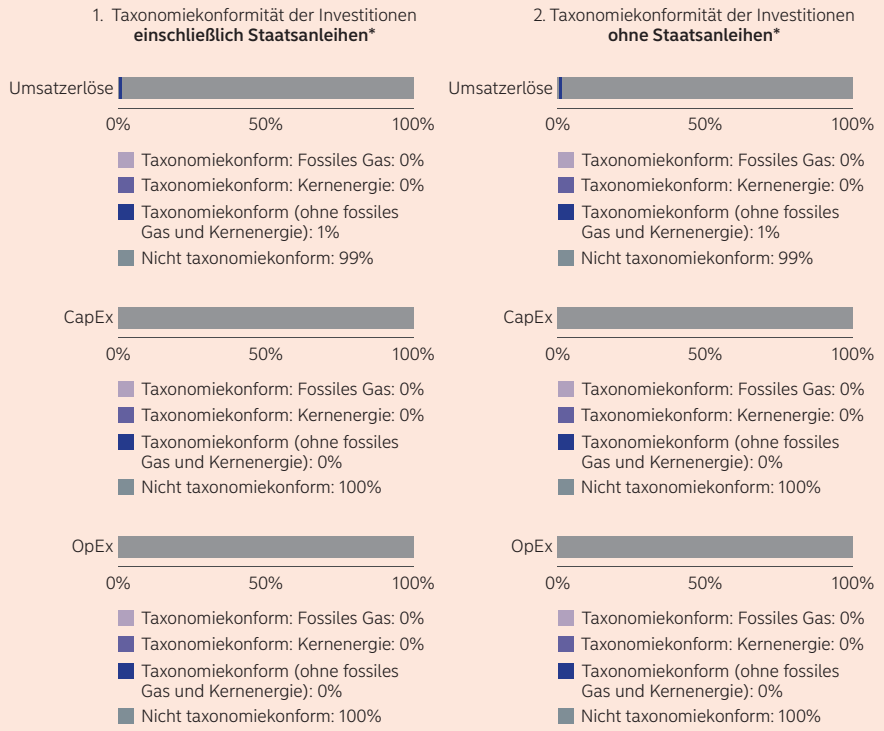
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [x] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,03%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,03%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,70%
2024	2,12%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 24%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300T4YU2MVOMP8L55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	35,02%	96,39%	96,35%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	32,72%	96,54%	96,54%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	96,39%	96,39%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	96,75%	96,75%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00%	96,52%	96,52%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00% der Gesamtinvestitionen	95,79%	95,79%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

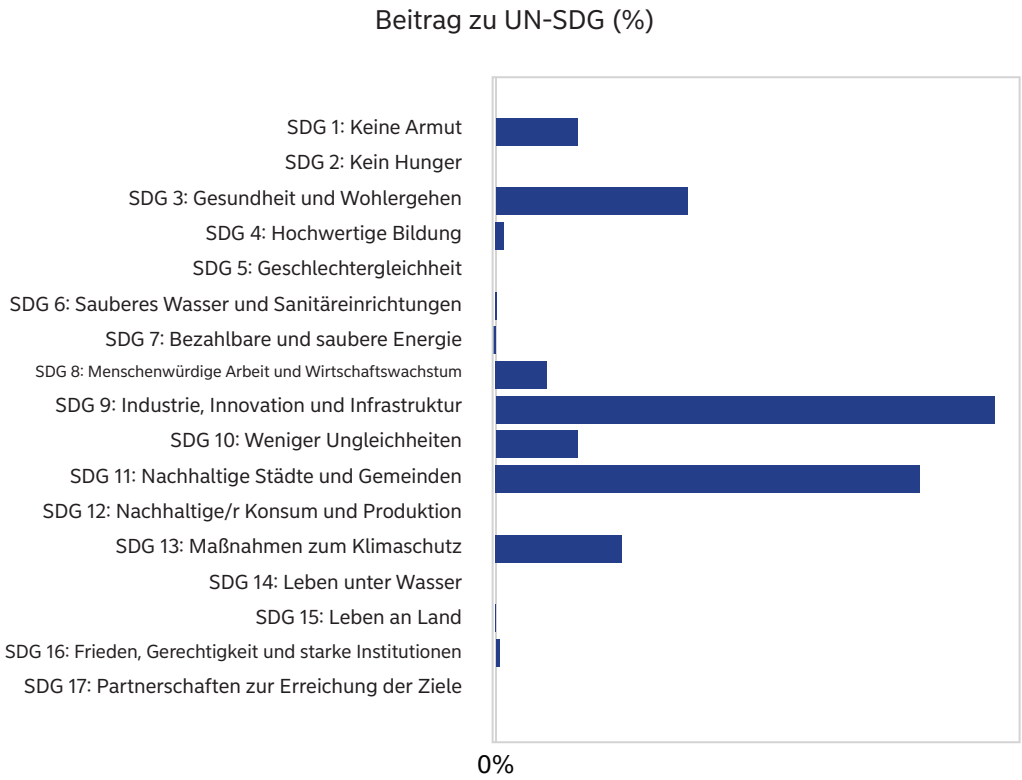
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

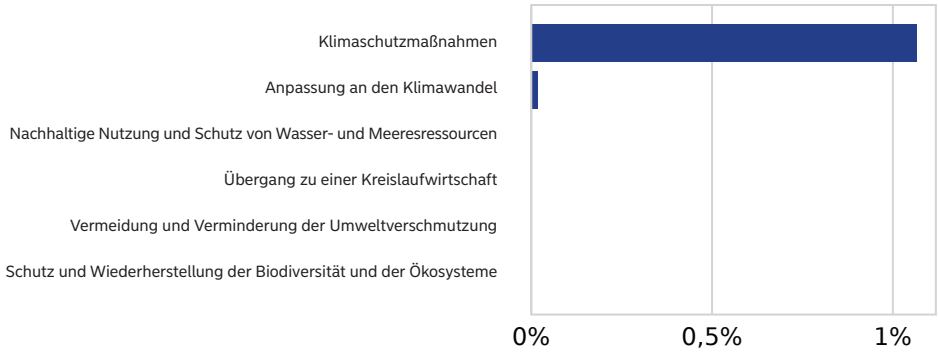
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	747 tCO2e	84,48%	83,13%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	964 tCO2e	84,48%	83,13%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	153.137 tCO2e	84,48%	83,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	1.710 tCO2e	84,48%	83,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	154.848 tCO2e	84,48%	83,13%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	1 tCO2e / investierte Mio. €	84,48%	83,13%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	64 tCO2e / investierte Mio. €	84,48%	83,13%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	7 tCO2e / Mio. € Umsatz	84,48%	83,13%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	563 tCO2e / Mio. € Umsatz	84,48%	83,13%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,17% Investitionen in fossile Brennstoffe	84,48%	70,83%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	44,86% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	84,48%	68,70%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	84,48%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	84,48%	68,65%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	84,48%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	84,48%	75,59%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	84,48%	69,08%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	2,40% ohne Richtlinien	84,48%	75,88%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	23,63% Verdienstgefälle	84,48%	47,73%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,47% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	84,48%	68,90%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	84,48%	69,29%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	251,99 tCO2e / Mio. € BIP	11,76%	11,05%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	11,76%	11,74%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	11,76%	11,74%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	11,76%	11,76%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

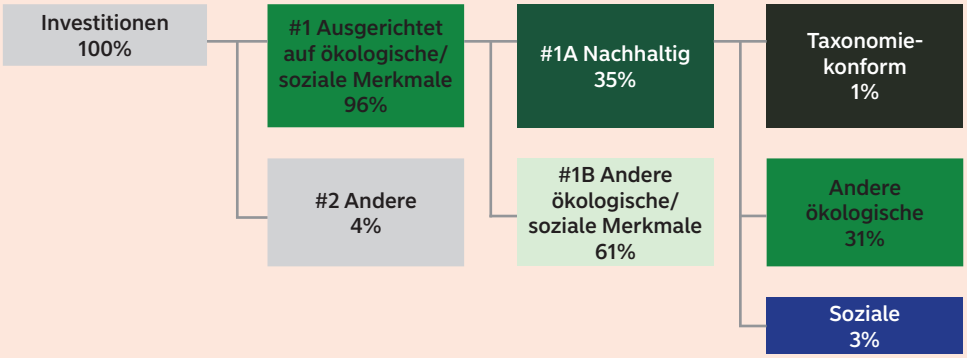
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanzsektor	2,02%	Frankreich
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finanzsektor	1,52%	Singapur
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Staatsanleihen	1,50%	Griechenland
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Staatsanleihen	1,44%	Griechenland
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanzsektor	1,33%	Italien
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finanzsektor	1,29%	Vereinigtes Königreich
Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	Staatsanleihen	1,22%	Frankreich
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Staatsanleihen	1,19%	Italien
Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	Finanzsektor	1,18%	Slowakei
Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	Finanzsektor	1,17%	Frankreich
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	Finanzsektor	1,16%	Spanien
BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	Finanzsektor	1,14%	Frankreich
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Staatsanleihen	1,12%	Frankreich
Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	Finanzsektor	1,12%	Schweiz
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Staatsanleihen	1,11%	Spanien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	4,10%
Derivate	Derivate	-0,37%
Finanzsektor	Banken	62,61%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	14,75%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	1,90%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,03%
Staatsanleihen	Kommunal	1,11%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,24%
Staatsanleihen	Staatlich	15,65%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

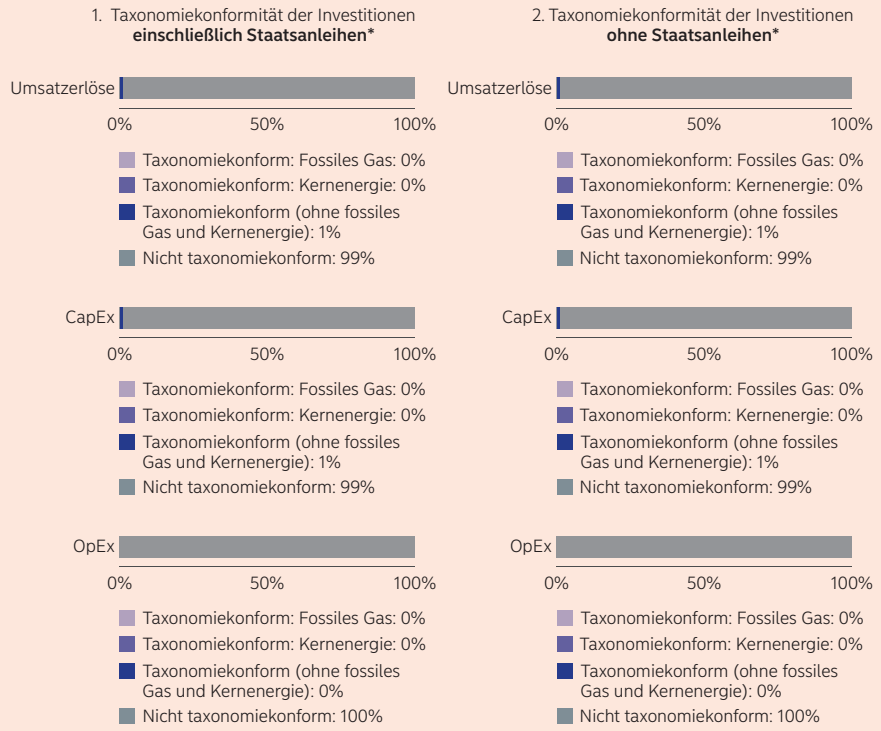
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,08%
Summe	**0,10%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,00%
2024	0,33%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 31%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493007JB6L1DCBXJN89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	47,62%	97,44%	97,36%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	44,71%	98,36%	98,07%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,44%	97,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,28%	98,28%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,44%	97,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,28%	98,28%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

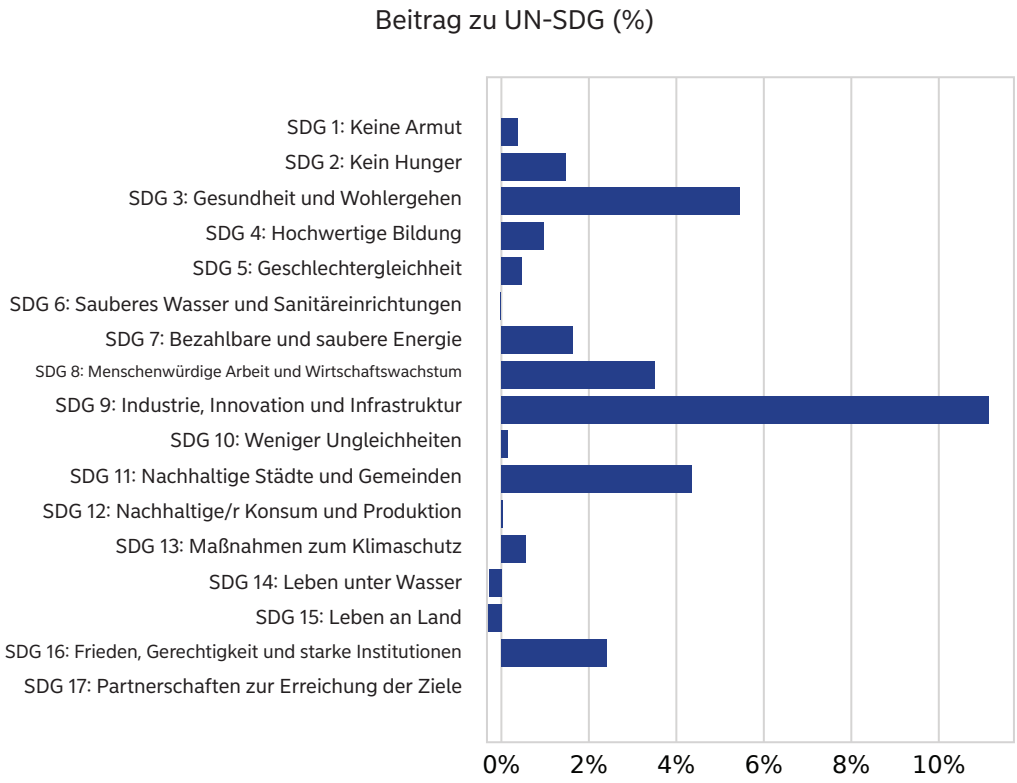
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

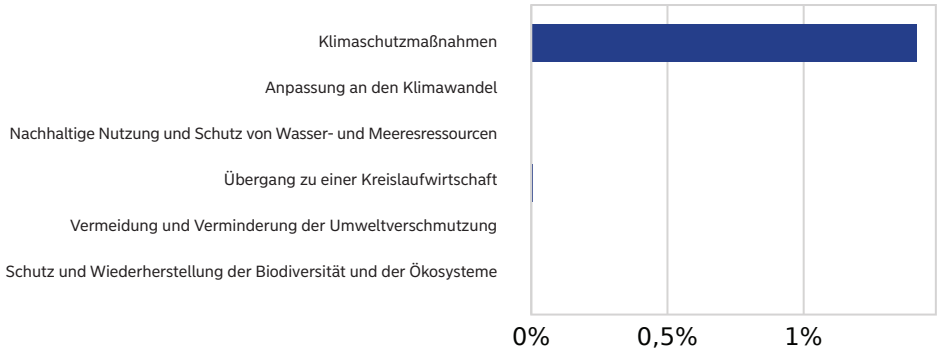
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	8.436 tCO2e	97,33%	82,67%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.358 tCO2e	97,33%	82,67%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	38.378 tCO2e	97,33%	82,67%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	10.793 tCO2e	97,33%	82,67%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	49.171 tCO2e	97,33%	82,67%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	117 tCO2e / investierte Mio. €	97,33%	82,67%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	535 tCO2e / investierte Mio. €	97,33%	82,67%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	207 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,33%	87,52%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	842 tCO2e / Mio. € Umsatz	97,33%	87,49%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,53% Investitionen in fossile Brennstoffe	97,33%	82,60%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	86,02% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,33%	55,44%
			40,85% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	97,33%	3,14%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,83 GWh / Mio. € Umsatz	3,33%	3,33%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,81 GWh / Mio. € Umsatz	21,51%	16,49%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,49 GWh / Mio. € Umsatz	4,15%	3,14%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,19 GWh / Mio. € Umsatz	0,93%	0,93%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,20 GWh / Mio. € Umsatz	0,51%	0,51%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	10,22%	7,99%
		Verkehr und Lagerei (H)	2,33 GWh / Mio. € Umsatz	4,99%	2,44%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,26 GWh / Mio. € Umsatz	6,40%	6,33%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,68% mit negativen Auswirkungen	97,33%	85,31%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	97,33%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	24,44 t / investierte Mio. €	97,33%	71,90%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	97,33%	83,79%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,18% ohne Richtlinien	97,33%	81,69%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,06% Verdienstgefälle	97,33%	22,85%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,16% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	97,33%	79,79%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,33%	83,08%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	50,27 tCO2e / Mio. € BIP	0,19%	0,19%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,19%	0,19%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,19%	0,19%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,19%	0,19%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

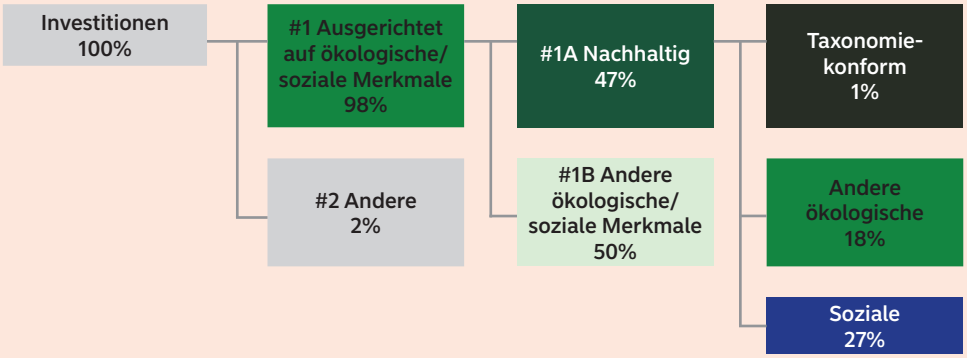
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	Finanzsektor	1,77%	Kanada
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	Basiskonsumgüter	1,72%	USA
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	Kommunikation	1,60%	USA
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	Kommunikation	1,57%	USA
Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	Kommunikation	1,56%	Japan
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Basiskonsumgüter	1,43%	USA
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	Basiskonsumgüter	1,40%	USA
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	Grundstoffe	1,39%	USA
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	Basiskonsumgüter	1,33%	USA
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	Kommunikation	1,31%	USA
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Versorger	1,31%	USA
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finanzsektor	1,22%	USA
XPLR Infrastructure Operatin 3.875% 15-10-2026	Versorger	1,22%	USA
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Grundstoffe	1,19%	Australien
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	Zyklische Konsumgüter	1,18%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	3,87%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,61%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,19%
Grundstoffe	Bergbau	2,72%
Barmittel	Barmittel	2,48%
Kommunikation	Internet	4,59%
Kommunikation	Medien	10,69%
Kommunikation	Telekommunikation	1,49%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	2,49%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,04%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,12%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,53%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,30%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,29%
Zyklische Konsumgüter	Lebensmittelservice	1,18%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,15%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	1,05%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	3,27%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,47%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	6,17%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,87%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,93%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	7,45%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,40%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,48%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	3,06%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,05%
Derivate	Derivate	0,00%
Finanzsektor	Banken	1,87%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,00%
Finanzsektor	Versicherung	0,50%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	1,77%
Finanzsektor	REITs	6,63%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	0,19%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,46%
Industrie	Baurohstoffe	0,94%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,17%
Industrie	Elektronik	0,14%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,51%
Industrie	Umweltkontrolle	0,71%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,08%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,28%
Industrie	Maschinen – Divers	1,40%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,34%
Industrie	Verpackung & Behälter	3,97%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Transportwesen	0,04%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,12%
Technologie	Halbleiter	0,40%
Technologie	Software	3,12%
Versorger	Strom	4,19%
Versorger	Wasser	0,22%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

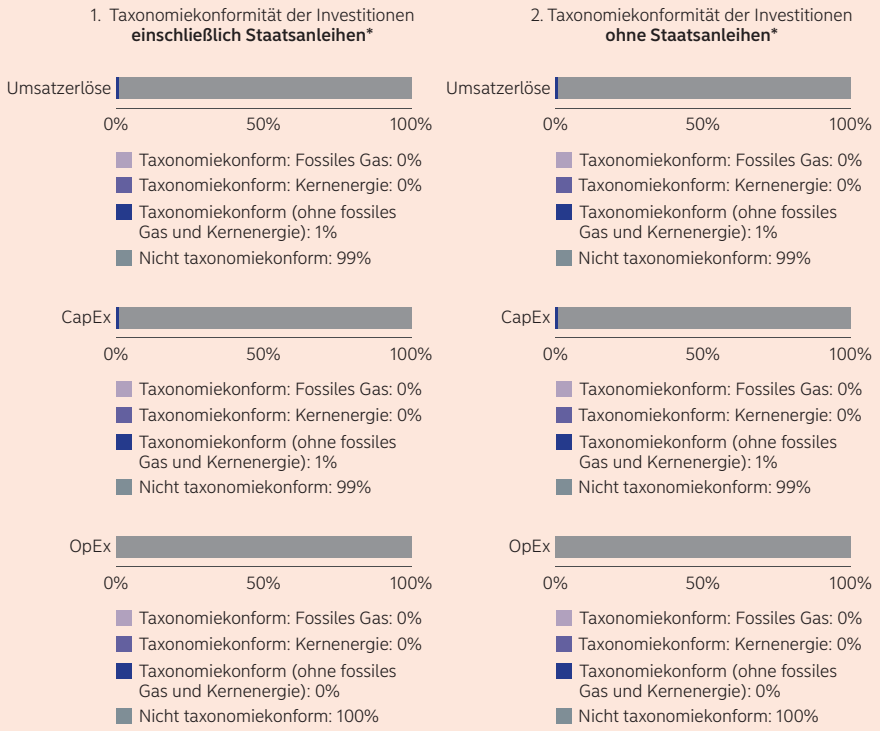
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,07%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02%
Summe	**0,09%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,49%
2024	0,97%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 18%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen“ im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300FSVWL0VAR25025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	16,92%	97,00%	96,97%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	15,29%	97,32%	97,32%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,00%	97,00%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,35%	97,35%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00%	97,63%	97,63%

[1] Der Indikator wurde entfernt, um eine Änderung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds widerzuspiegeln.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

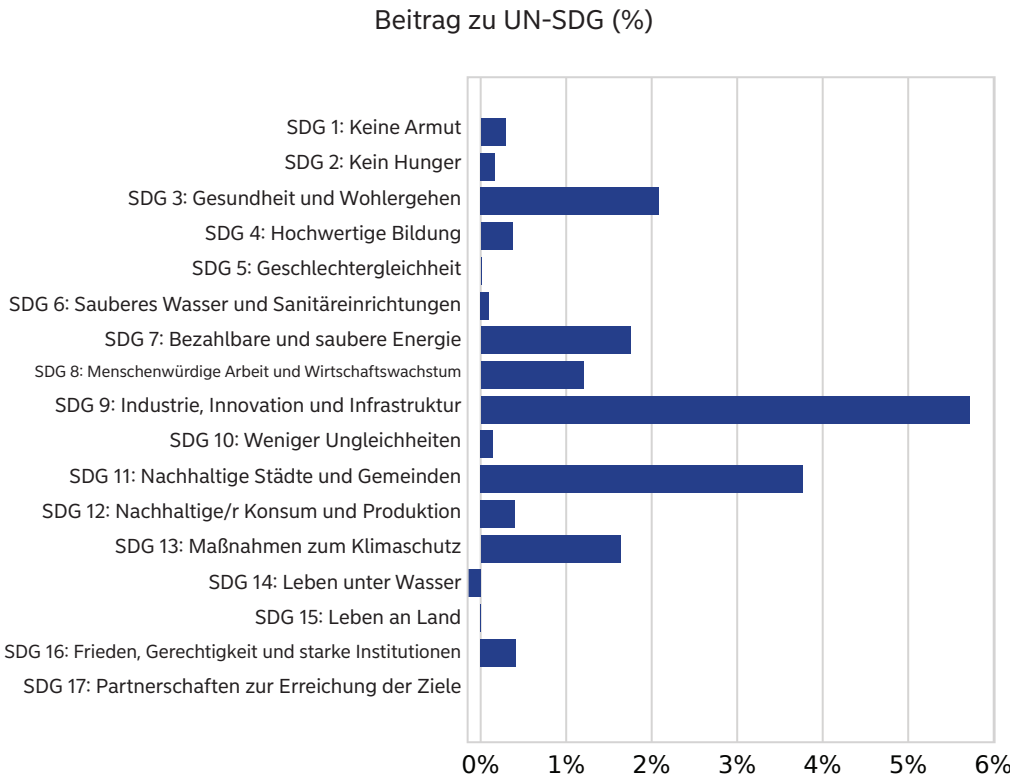
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

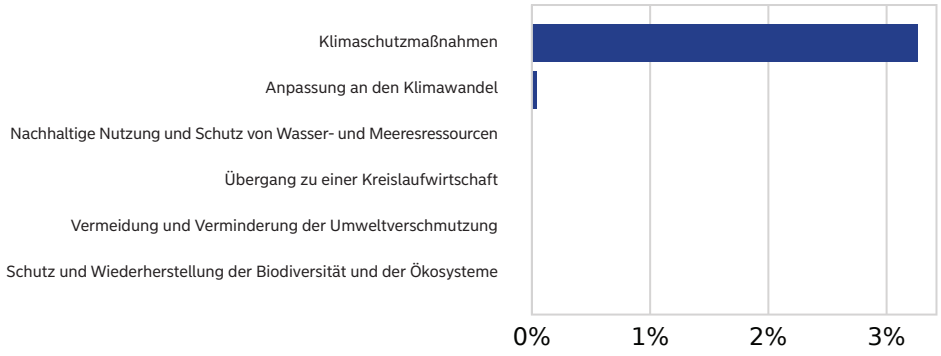
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	31,11%	22,80%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	31,11%	23,38%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	233,56 tCO2e / Mio. € BIP	65,67%	65,60%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	65,67%	65,60%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	65,67%	65,60%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	65,67%	65,67%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

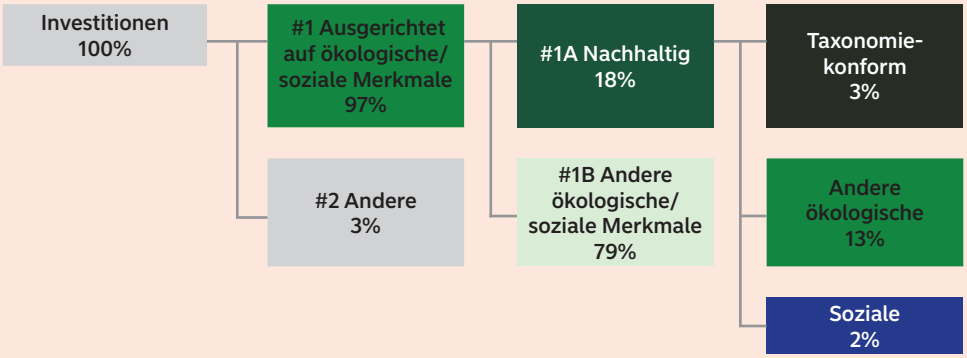
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Staatsanleihen	5,41%	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Staatsanleihen	4,69%	Italien
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Staatsanleihen	4,38%	Griechenland
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	Staatsanleihen	3,73%	Frankreich
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Staatsanleihen	3,59%	Italien
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Staatsanleihen	3,48%	Spanien
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finanzsektor	2,64%	Italien
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Finanzsektor	2,58%	Italien
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Staatsanleihen	2,49%	Griechenland
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Staatsanleihen	2,43%	Frankreich
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Staatsanleihen	2,42%	Irland
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	Staatsanleihen	2,03%	Frankreich
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	Finanzsektor	1,84%	Italien
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Staatsanleihen	1,84%	Frankreich
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Staatsanleihen	1,78%	Griechenland

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen..
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,04%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,02%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,00%
Barmittel	Barmittel	2,94%
Kommunikation	Werbung	0,02%
Kommunikation	Internet	0,16%
Kommunikation	Medien	0,18%
Kommunikation	Telekommunikation	0,64%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,22%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,09%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,12%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,07%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,00%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,02%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,20%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,01%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,02%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,02%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,43%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,08%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,15%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,09%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,38%
Derivate	Derivate	-0,04%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,02%
Finanzsektor	Banken	22,00%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,72%
Finanzsektor	Versicherung	0,75%
Finanzsektor	Immobilien	0,69%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,17%
Fondszertifikat	Fondszertifikat	0,22%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,10%
Staatsanleihen	Multinational	0,48%
Staatsanleihen	Kommunal	0,04%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,67%
Staatsanleihen	Staatlich	65,91%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,16%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,11%
Industrie	Umweltkontrolle	0,08%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,02%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,05%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,18%
Industrie	Transportwesen	0,02%
Technologie	Computer	0,08%
Technologie	Halbleiter	0,01%
Technologie	Software	0,10%
Versorger	Strom	0,39%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

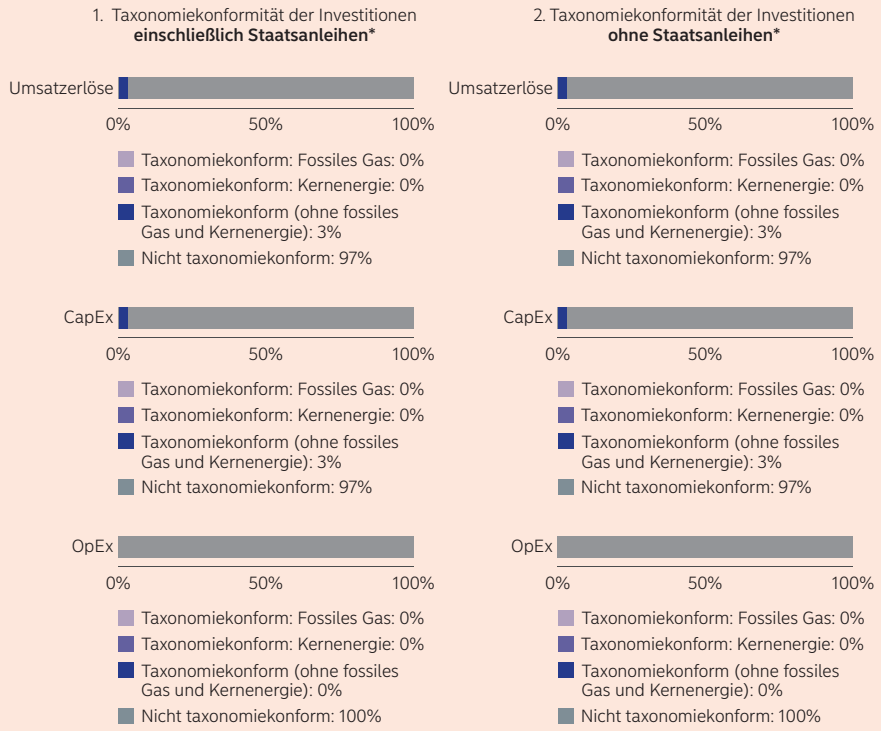
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,09%
Summe	**0,10%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,22%
2024	0,78%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 13%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493002P8HQC8H89KJ23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	72,56%	98,44%	98,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	75,73%	98,37%	98,37%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,80%	97,80%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,44%	98,44%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,80%	97,80%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

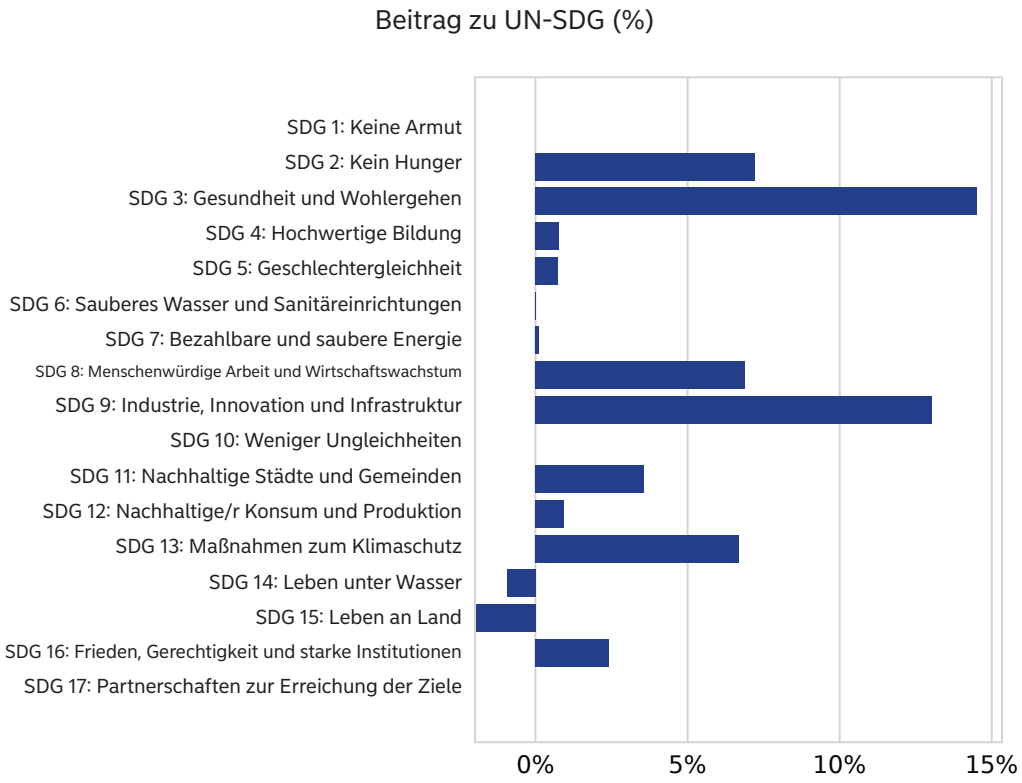
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

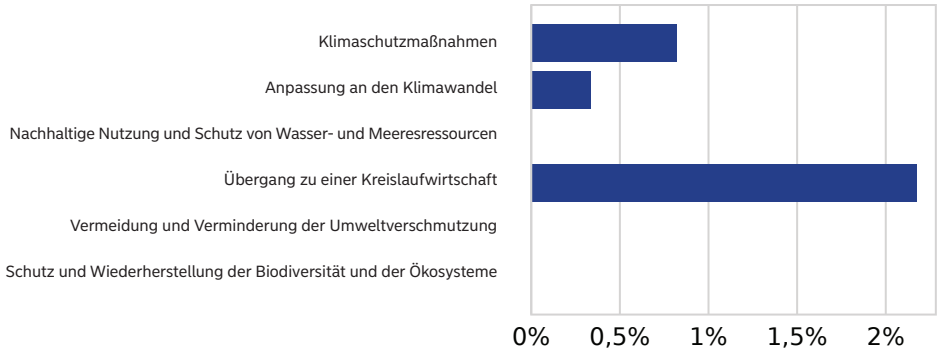
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.125 tCO2e	98,49%	98,49%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.054 tCO2e	98,49%	98,49%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	37.421 tCO2e	98,49%	98,49%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	2.179 tCO2e	98,49%	98,49%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	39.600 tCO2e	98,49%	98,49%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	11 tCO2e / investierte Mio. €	98,49%	98,49%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	199 tCO2e / investierte Mio. €	98,49%	98,49%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	23 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,49%	98,49%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	590 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,49%	98,49%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,56% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,49%	98,49%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	51,24% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,49%	94,29%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,49%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,61 GWh / Mio. € Umsatz	1,44%	1,44%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,21 GWh / Mio. € Umsatz	52,98%	50,15%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	3,38%	3,38%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	3,60%	3,60%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,49%	98,49%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,08 t / investierte Mio. €	98,49%	13,49%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,22 t / investierte Mio. €	98,49%	98,49%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,49%	98,49%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,49%	98,43%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,88% Verdienstgefälle	98,49%	61,27%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,91% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,49%	98,40%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,49%	97,96%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

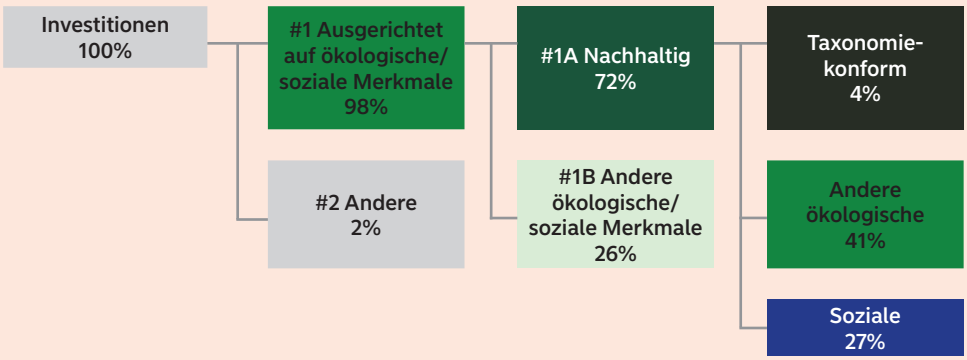
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Novonesis (Novozymes) B	Grundstoffe	7,00%	Dänemark
Sampo A	Finanzsektor	6,65%	Finnland
Spotify Technology	Kommunikation	6,32%	Schweden
Tryg	Finanzsektor	6,31%	Dänemark
Atlas Copco A	Industrie	5,91%	Schweden
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	5,89%	Dänemark
Epiroc A	Industrie	4,77%	Schweden
Gjensidige Forsikring	Finanzsektor	4,59%	Norwegen

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	7,00%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,17%
Barmittel	Barmittel	1,50%
Kommunikation	Internet	6,32%
Kommunikation	Medien	3,20%
Kommunikation	Telekommunikation	3,11%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,06%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	3,97%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,39%
Basiskonsumgüter	Getränke	4,72%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	3,00%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,77%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	5,13%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,08%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,17%
Energie	Öl & Gas	0,57%
Finanzsektor	Banken	4,91%
Finanzsektor	Versicherung	17,55%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Umweltkontrolle	4,02%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	7,54%
Industrie	Maschinen – Divers	5,91%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,10%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,06%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,76%
Industrie	Transportwesen	3,60%
Technologie	Computer	0,39%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

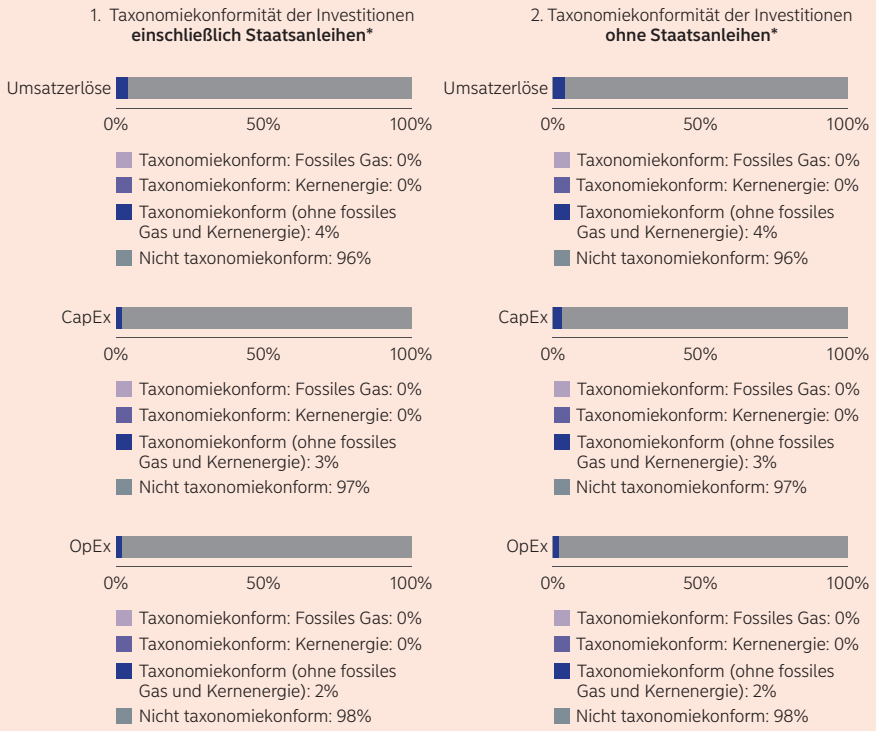
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,71%
Summe	**0,74%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,34%
2024	3,33%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 41%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300037CR2WTAYCN25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	67,49%	98,67%	98,67%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	69,12%	97,22%	97,14%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,67%	98,67%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,64%	97,64%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,67%	98,67%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,64%	97,64%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

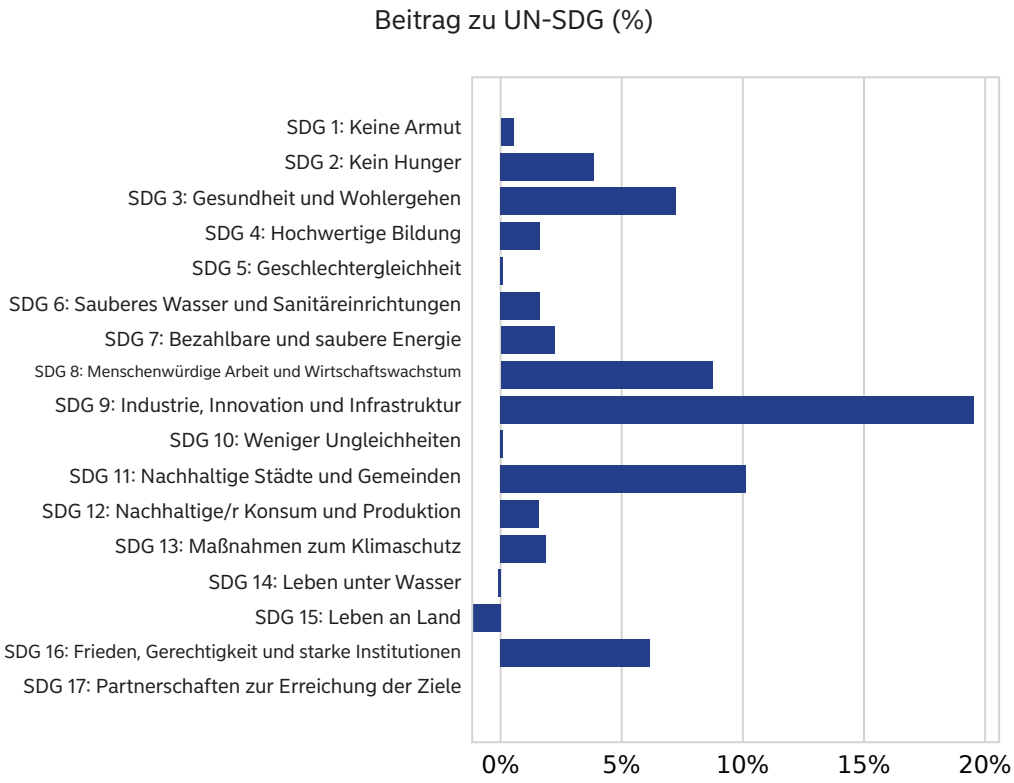
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

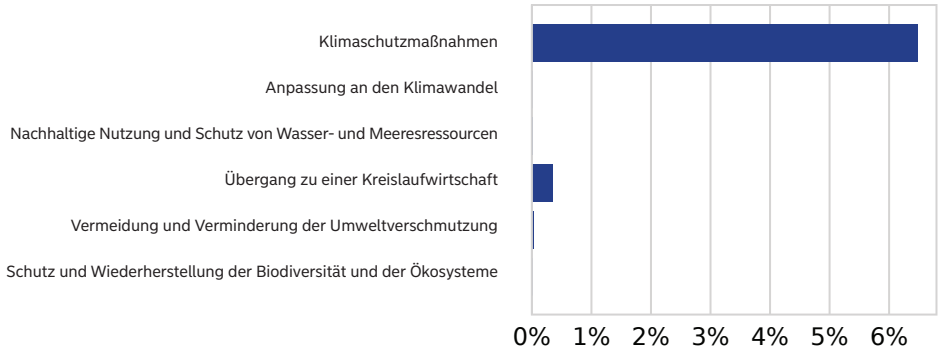
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2.032 tCO2e	98,64%	96,13%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.292 tCO2e	98,64%	96,13%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	222.057 tCO2e	98,64%	96,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	3.325 tCO2e	98,64%	96,13%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	225.381 tCO2e	98,64%	96,13%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	26 tCO2e / investierte Mio. €	98,64%	96,13%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	1.705 tCO2e / investierte Mio. €	98,64%	96,13%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	27 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,64%	96,12%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	941 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,64%	96,12%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,29% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,64%	94,95%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	47,01% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,64%	64,78%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,64%	0,03%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	0,45%	0,45%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,92 GWh / Mio. € Umsatz	0,26%	0,26%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,73 GWh / Mio. € Umsatz	47,67%	40,59%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	0,03%	0,03%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	0,13%	0,13%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	7,96%	7,96%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	13,70%	12,25%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,10 GWh / Mio. € Umsatz	0,40%	0,40%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,57 GWh / Mio. € Umsatz	6,29%	6,29%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,64%	95,73%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,03 t / investierte Mio. €	98,64%	3,08%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	31,12 t / investierte Mio. €	98,64%	94,11%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,64%	97,85%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,61% ohne Richtlinien	98,64%	93,37%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,21% Verdienstgefälle	98,64%	32,85%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,40% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,64%	71,74%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,64%	98,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

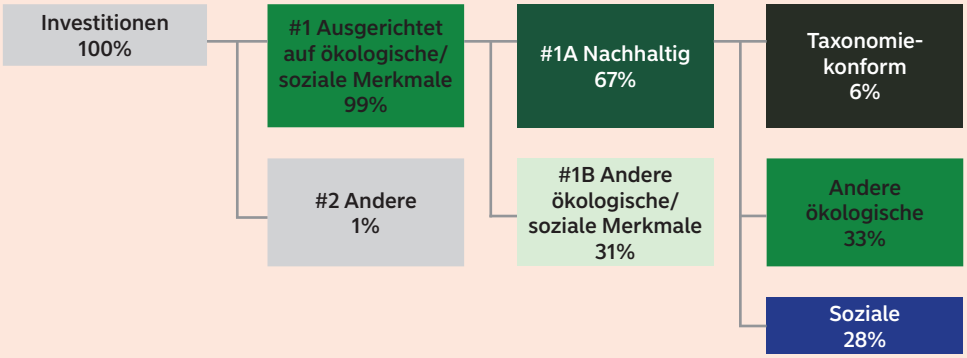
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
SECTRA B	Basiskonsumgüter	5,74%	Schweden
Clas Ohlson B	Zyklische Konsumgüter	5,04%	Schweden
Per Aarsleff Holding B	Industrie	3,72%	Dänemark
Nolato B	Industrie	3,33%	Schweden
Vaisala A	Industrie	2,84%	Finnland
Castellum	Finanzsektor	2,64%	Schweden
Ependion	Industrie	2,45%	Schweden
Fenix Outdoor Int. B	Zyklische Konsumgüter	2,43%	Schweiz
Rejlers B	Basiskonsumgüter	2,00%	Schweden
Ponsse	Industrie	1,89%	Finnland
Kemira	Grundstoffe	1,86%	Finnland
OEM International B	Industrie	1,86%	Schweden
Electrolux Professional B	Industrie	1,80%	Schweden
Beijer Alma B	Industrie	1,72%	Schweden
NCC B	Industrie	1,72%	Schweden

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,53%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,02%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,18%
Grundstoffe	Bergbau	0,51%
Barmittel	Barmittel	1,35%
Kommunikation	Internet	1,36%
Kommunikation	Medien	2,59%
Kommunikation	Telekommunikation	1,13%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,01%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,98%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,30%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	1,19%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,01%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	1,30%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,22%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	2,12%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,74%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,27%
Zyklische Konsumgüter	Büroeinrichtung	0,00%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	8,83%
Zyklische Konsumgüter	Textilien	0,57%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,93%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,62%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	1,20%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	4,56%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,24%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	5,52%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	7,84%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	0,82%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,05%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,60%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,19%
Finanzsektor	Banken	3,40%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,08%
Finanzsektor	Versicherung	0,16%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	1,12%
Finanzsektor	Private Equity	0,31%
Finanzsektor	Immobilien	6,29%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	1,96%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	3,59%
Industrie	Elektronik	7,41%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	7,93%
Industrie	Umweltkontrolle	0,77%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,46%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,05%
Industrie	Maschinen – Divers	4,61%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,80%
Industrie	Fertigung – sonstige	5,68%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,55%
Industrie	Transportwesen	0,25%
Technologie	Computer	1,01%
Technologie	Software	2,77%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

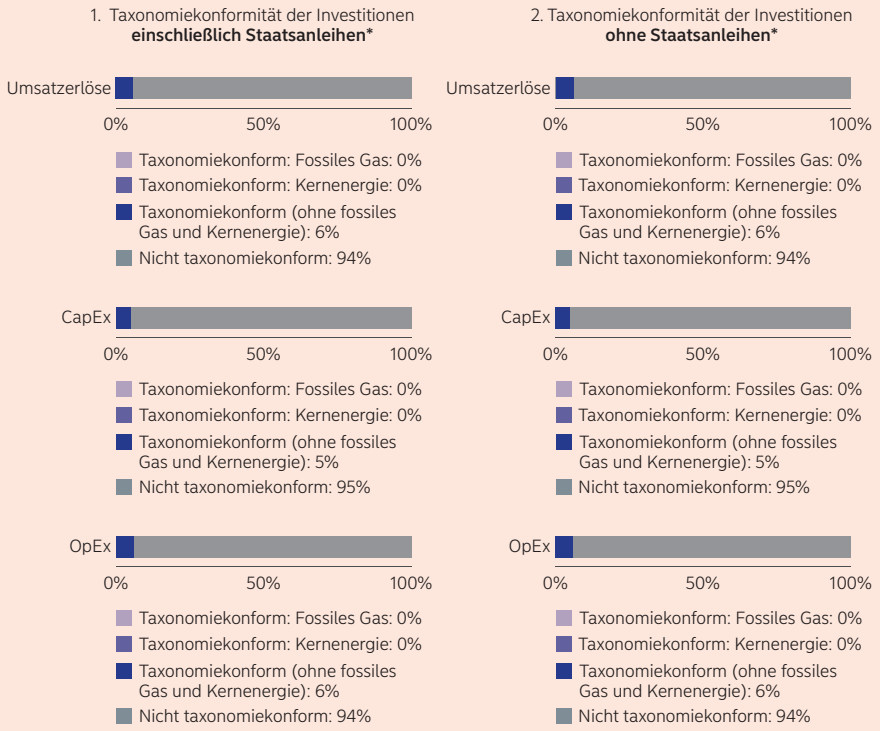
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,30%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,67%
Summe	**2,96%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	6,38%
2024	5,86%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 33%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 28%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen“ im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300CJ9OIR50OH4506

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	79,04%	98,25%	98,25%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	85,58%	97,43%	97,43%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,84%	98,84%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,46%	97,46%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,25%	98,25%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,46%	97,46%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	97,18%	97,18%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,61%	98,61%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

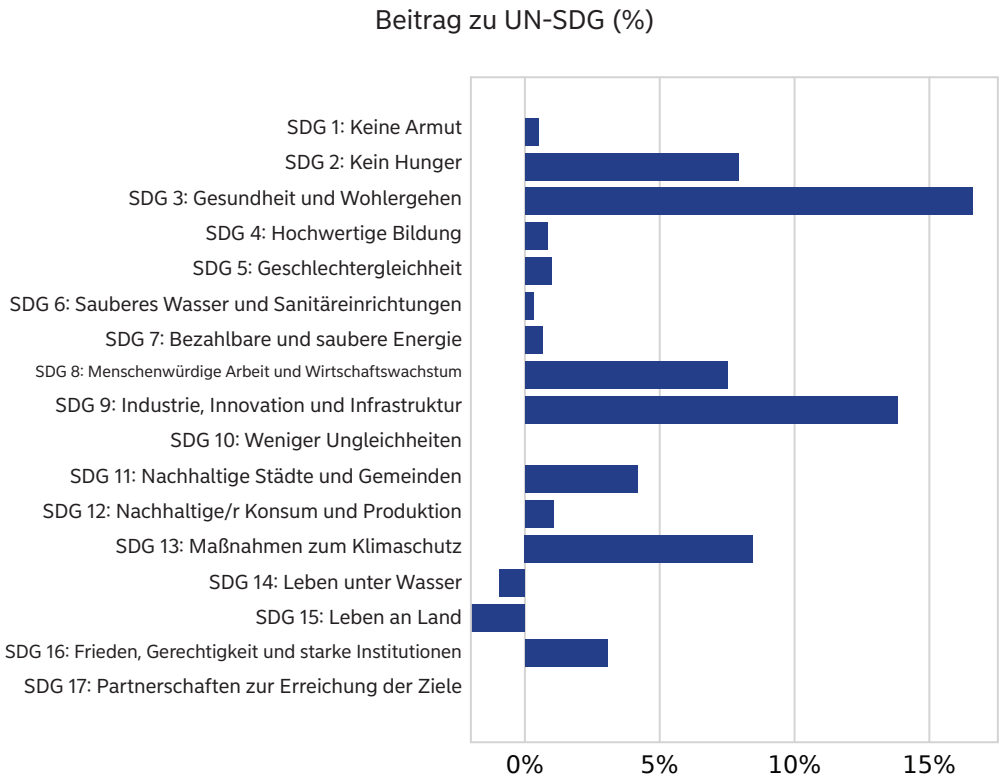
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

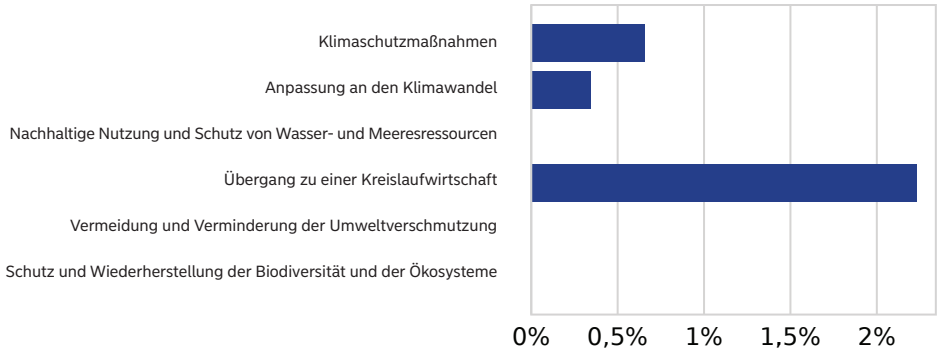
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	618 tCO2e	98,25%	98,25%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	621 tCO2e	98,25%	98,25%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	19.708 tCO2e	98,25%	98,25%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	1.239 tCO2e	98,25%	98,25%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	20.947 tCO2e	98,25%	98,25%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	11 tCO2e / investierte Mio. €	98,25%	98,25%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	187 tCO2e / investierte Mio. €	98,25%	98,25%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	25 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,25%	98,25%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	563 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,25%	98,25%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,74% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,25%	98,25%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	49,78% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,25%	93,84%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,25%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,61 GWh / Mio. € Umsatz	2,14%	2,14%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,30 GWh / Mio. € Umsatz	53,88%	50,18%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,06 GWh / Mio. € Umsatz	4,67%	4,67%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	4,24%	4,24%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,25%	98,25%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,10 t / investierte Mio. €	98,25%	15,43%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,15 t / investierte Mio. €	98,25%	97,62%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,25%	98,25%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,25%	98,21%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,40% Verdienstgefälle	98,25%	65,39%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40,23% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,25%	94,16%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,25%	97,67%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

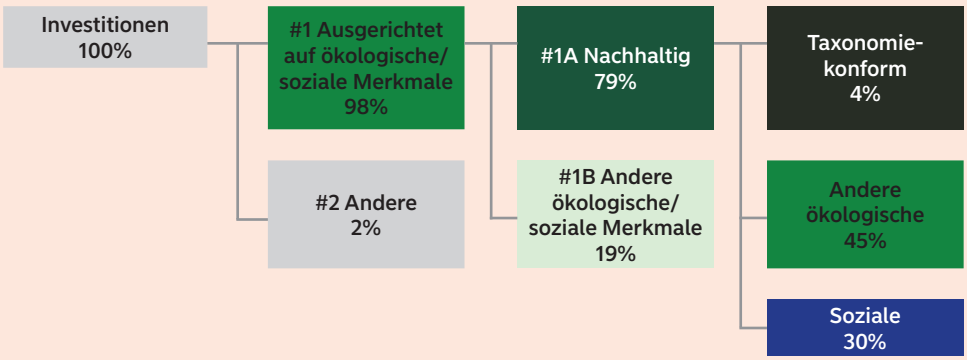
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Sampo A	Finanzsektor	6,82%	Finnland
Novonesis (Novozymes) B	Grundstoffe	6,68%	Dänemark
Tryg	Finanzsektor	6,33%	Dänemark
Spotify Technology	Kommunikation	6,05%	Schweden
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	6,04%	Dänemark
Atlas Copco A	Industrie	5,75%	Schweden
Epiroc A	Industrie	4,87%	Schweden
Gjensidige Forsikring	Finanzsektor	4,73%	Norwegen

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	6,68%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	1,38%
Barmittel	Barmittel	1,75%
Kommunikation	Internet	6,05%
Kommunikation	Medien	3,59%
Kommunikation	Telekommunikation	2,04%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,08%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,04%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	3,00%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	0,36%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	3,76%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	5,22%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	6,57%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	7,40%
Energie	Öl & Gas	0,08%
Finanzsektor	Banken	4,91%
Finanzsektor	Versicherung	17,88%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektronik	3,22%
Industrie	Umweltkontrolle	4,04%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	7,45%
Industrie	Maschinen – Divers	5,75%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,10%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,83%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,69%
Industrie	Transportwesen	4,24%
Technologie	Computer	0,37%
Technologie	Software	0,53%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

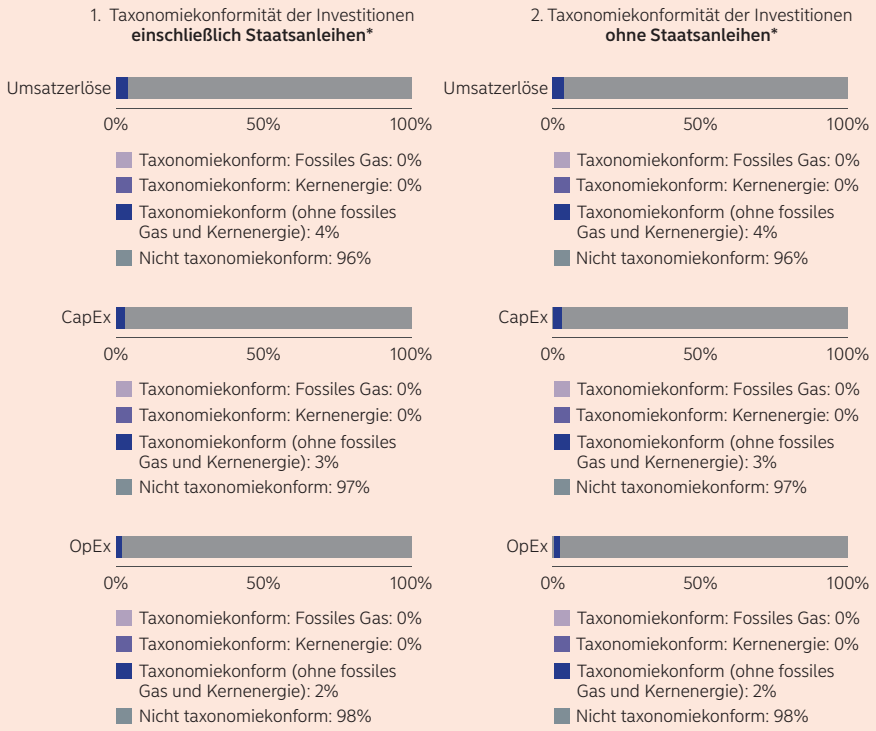
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,04%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,68%
Summe	**0,72%**

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,33%
2024	4,09%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 45%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 30%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 41,3% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 54,1% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300O08WVW4K25QN35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	42,37%	97,77%	97,70%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	41,09%	98,28%	98,28%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,77%	97,77%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,28%	98,28%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

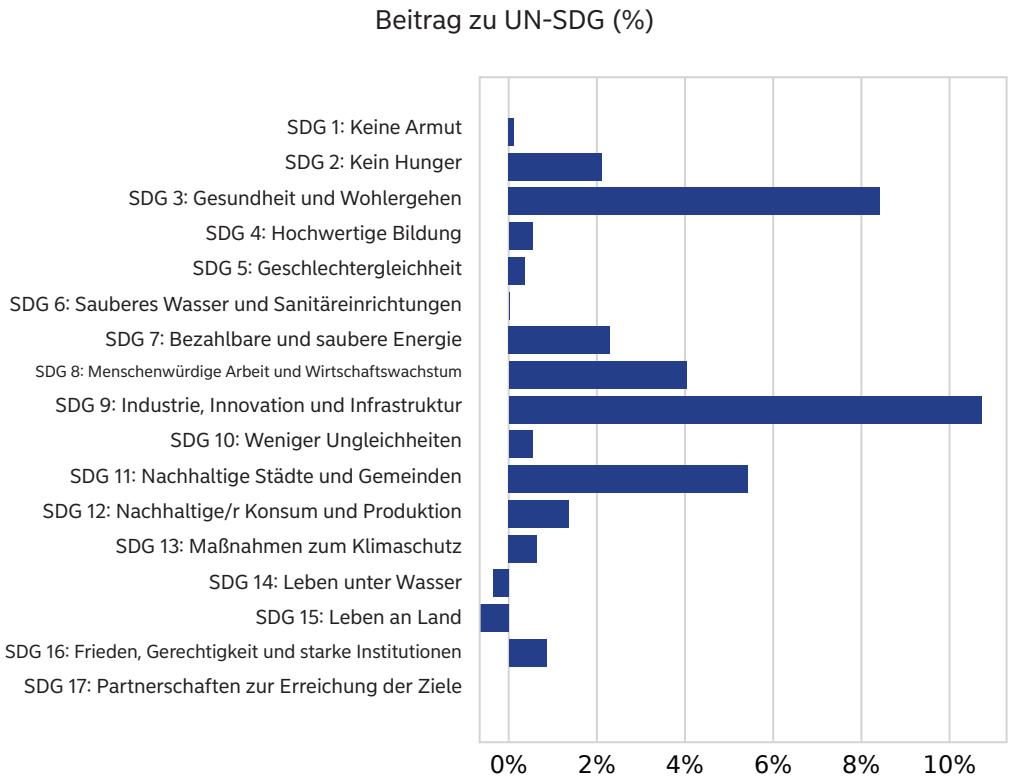
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

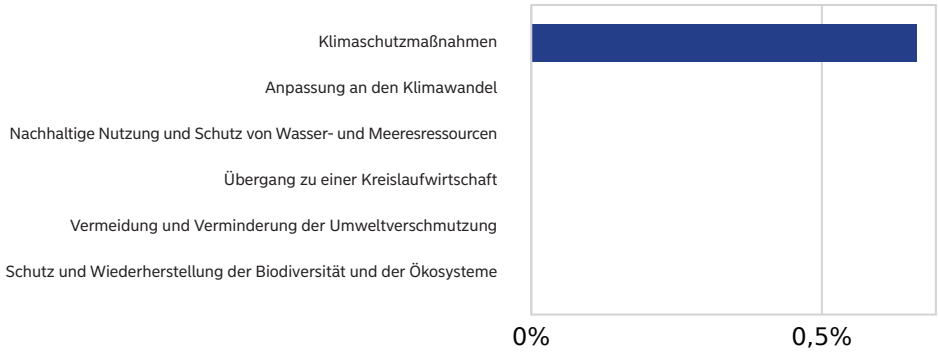
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,06% an Verstößen beteiligt	97,87%	79,82%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,87%	79,69%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

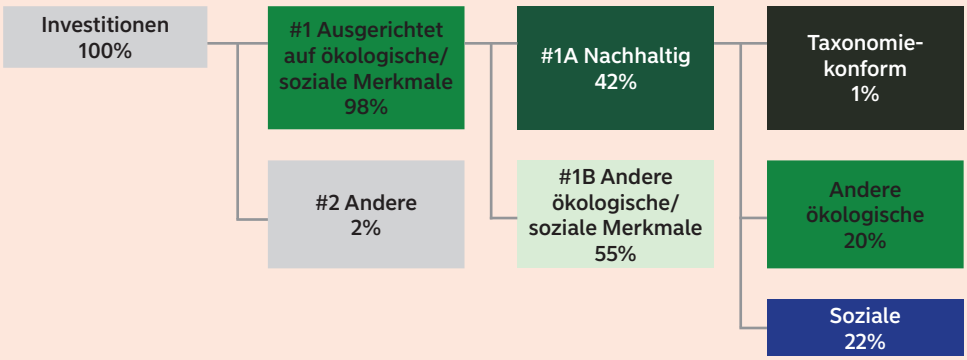
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	Industrie	0,76%	USA
Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	Finanzsektor	0,74%	USA
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	Kommunikation	0,74%	Vereinigtes Königreich
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	Basiskonsumgüter	0,73%	USA
Constellium SE 5.625% 15-06-2028	Grundstoffe	0,71%	Frankreich
Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	Grundstoffe	0,67%	USA
Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	Industrie	0,66%	USA
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	Versorger	0,63%	USA
Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	Kommunikation	0,62%	USA
VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	Kommunikation	0,59%	Niederlande
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industrie	0,59%	USA
Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	Grundstoffe	0,59%	USA
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finanzsektor	0,59%	USA
MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	Zyklische Konsumgüter	0,57%	USA
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	Zyklische Konsumgüter	0,56%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,65%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,87%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,74%
Grundstoffe	Bergbau	2,55%
Barmittel	Barmittel	2,13%
Kommunikation	Werbung	0,48%
Kommunikation	Internet	0,96%
Kommunikation	Medien	8,15%
Kommunikation	Telekommunikation	3,97%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,40%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	2,39%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,19%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	3,16%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	1,36%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,22%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	0,41%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	3,37%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	3,50%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,87%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,38%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,60%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,06%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,08%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,06%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,74%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,75%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	4,68%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,20%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,31%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,13%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,08%
Energie	Öl & Gas	5,87%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	0,86%
Energie	Pipelines	4,03%
Finanzsektor	Banken	0,96%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,08%
Finanzsektor	Versicherung	3,30%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,10%
Finanzsektor	Private Equity	0,05%
Finanzsektor	Immobilien	0,59%
Finanzsektor	REITs	3,79%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,16%
Industrie	Baurohstoffe	3,76%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,91%
Industrie	Elektronik	0,62%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,03%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Umweltkontrolle	1,58%
Industrie	Maschinen – Divers	1,14%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,32%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,80%
Industrie	Verpackung & Behälter	5,51%
Industrie	Transportwesen	0,07%
Industrie	Transport&Leasing	0,08%
Technologie	Computer	0,90%
Technologie	Halbleiter	0,42%
Technologie	Software	1,55%
Versorger	Strom	2,90%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

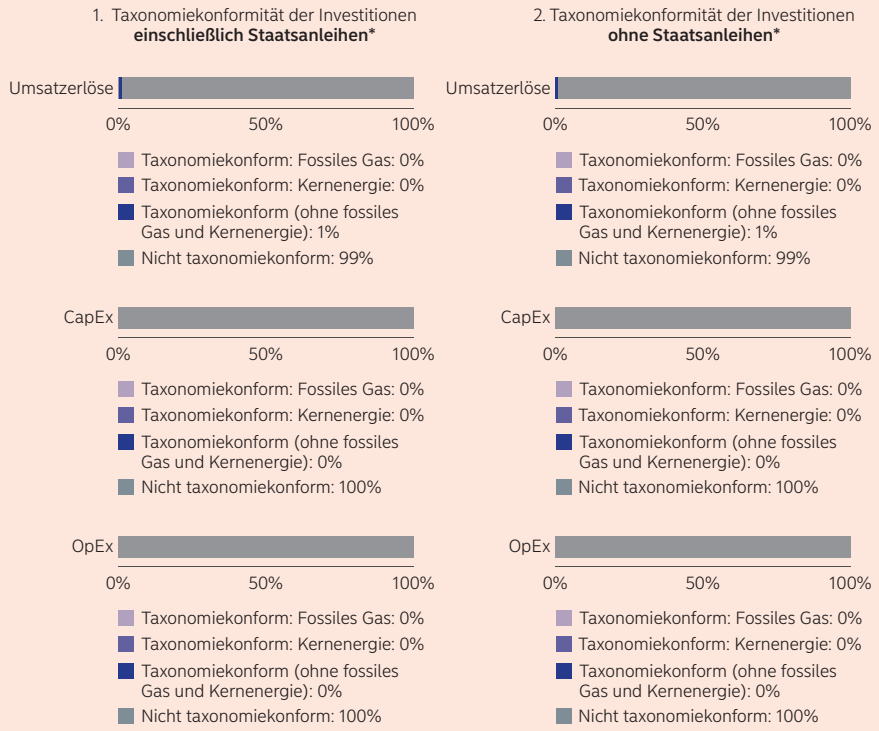
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,26%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,05%
Summe	**0,31%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,59%
2024	0,68%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 20%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493000U6GOWJF5BJ788

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Grenzwert für die CO2-Bilanz (Scope 1, 2 und 3) Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale im Zusammenhang mit der Reduzierung von CO2-Emissionen zu bewerben, indem er sich darum bemühte, die CO2-Gesamtbilanz des Fonds mindestens 20% unter der CO2-Gesamtbilanz des Referenzwerts zu halten. Die CO2-Bilanz wird anhand der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Treibhausgasemissionen gemessen.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Auswirkungen auf die Biodiversität Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er die durchschnittlichen Auswirkungen der Investitionen des Fonds auf die Biodiversität, gemessen nach PAI 1.7.1, niedriger hält als die durchschnittlichen Auswirkungen des Referenzwerts auf die Biodiversität.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	72,23%	98,97%	98,56%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	75,97%	98,73%	98,73%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	9,41%	99,06%	99,06%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,67%	98,67%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,97%	98,97%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,67%	98,67%
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	2025	01.01.2025	31.12.2025	-58,94%	98,97%	98,97%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-60,69%	98,67%	98,67%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	98,96%	98,96%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	98,97%	98,97%
Relative Auswirkungen auf die Biodiversität[3]	2025	04.07.2025		-1,77%	99,08%	99,08%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.

[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

[3] Ein relatives Maß für die Auswirkungen auf die Biodiversität, das einen Vergleich mit dem Referenzwert ermöglicht, wurde für den Fonds eingeführt, um die Einhaltung des ISR-Labels zu gewährleisten.

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
Relative CO2-Bilanz Scope 1, Scope 2 und Scope 3	Definiert als die Differenz zwischen der CO2-Bilanz des Fonds und der CO2-Bilanz der Benchmark, berechnet auf der gleichen Grundlage der gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3). Die CO2-Bilanz entspricht den gemäß dem Unternehmenswert der Unternehmen, in die investiert wird, normierten gesamten Treibhausgasemissionen (Scope 1, 2 und 3) eines Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e /investierte Mio. EUR. Die CO2-Bilanz gibt an, wie groß der Anteil der Treibhausgasemissionen der Unternehmen und Emittenten ist, der durch die Investitionen des Fonds entsteht oder finanziert wird.
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.
Relative Auswirkungen auf die Biodiversität	Die relativen Auswirkungen auf die Biodiversität zeigen die Differenz zwischen den Auswirkungen des Fonds auf die Biodiversität und denjenigen des Referenzwerts. Für die Berechnung wird der Indikator PAI 1.7.1 zur Messung der Auswirkungen auf die Biodiversität herangezogen. Dieser umfasst den Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

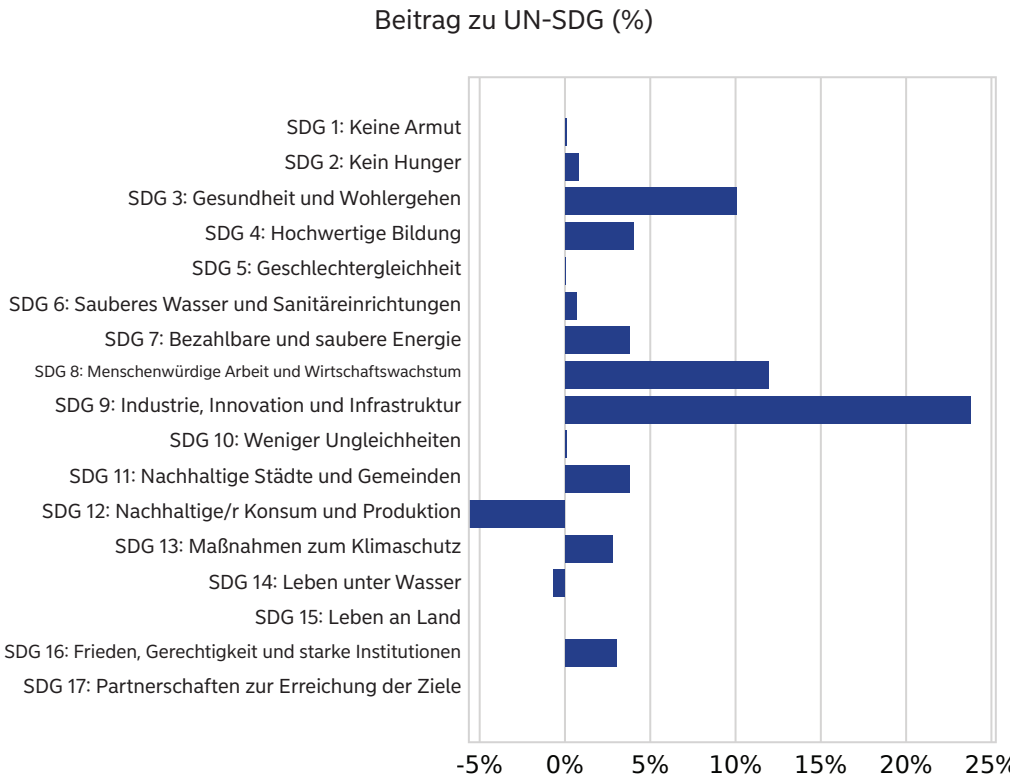
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

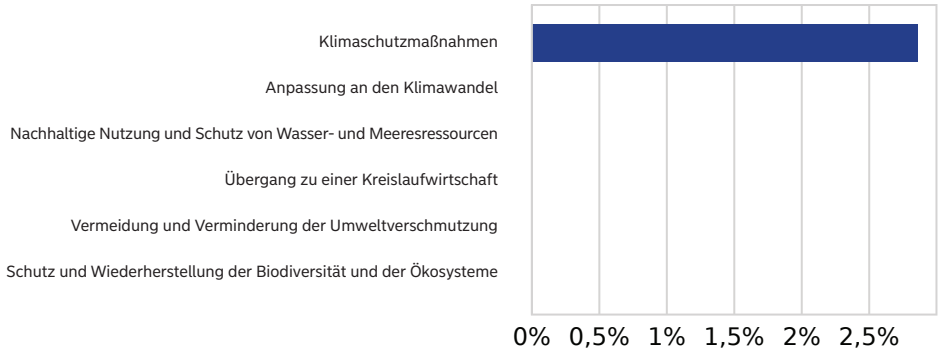
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	19.740 tCO2e	98,97%	98,97%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.443 tCO2e	98,97%	98,97%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	126.088 tCO2e	98,97%	98,97%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	23.181 tCO2e	98,97%	98,97%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	149.268 tCO2e	98,97%	98,97%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	16 tCO2e / investierte Mio. €	98,97%	98,97%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	104 tCO2e / investierte Mio. €	98,97%	98,97%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	87 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,97%	98,97%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	540 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,97%	98,97%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,48% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,97%	98,97%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	46,52% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,97%	90,94%
			44,46% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,97%	2,48%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	47,50%	47,50%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	8,38 GWh / Mio. € Umsatz	2,48%	2,48%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,52 GWh / Mio. € Umsatz	1,24%	1,24%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	10,78%	10,78%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,31 GWh / Mio. € Umsatz	1,21%	1,21%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,97%	98,97%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,97%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,30 t / investierte Mio. €	98,97%	97,81%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,93% an Verstößen beteiligt	98,97%	98,97%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,97%	98,97%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	6,48% Verdienstgefälle	98,97%	57,64%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,01% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,97%	97,75%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,97%	97,62%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

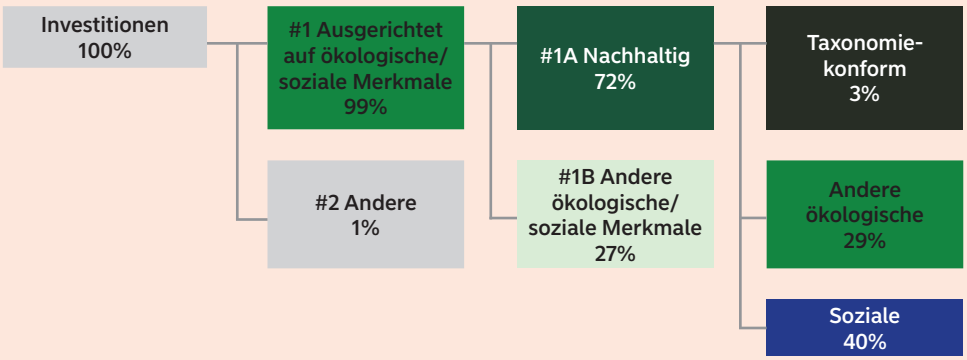
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	7,37%	USA
NVIDIA	Technologie	6,76%	USA
Apple	Technologie	5,40%	USA
Amazon.com	Kommunikation	5,09%	USA
Alphabet	Kommunikation	3,25%	USA
JPMorgan Chase	Finanzsektor	2,36%	USA
Visa	Finanzsektor	2,34%	USA
Meta Platforms	Kommunikation	2,28%	USA
Broadcom	Technologie	2,21%	USA
Danaher	Basiskonsumgüter	2,11%	USA
Mastercard	Finanzsektor	2,04%	USA
AbbVie	Basiskonsumgüter	1,98%	USA
Applied Materials	Technologie	1,96%	USA
Wells Fargo	Finanzsektor	1,86%	USA
Edwards Lifesciences	Basiskonsumgüter	1,85%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	2,57%
Barmittel	Barmittel	1,03%
Kommunikation	Internet	10,63%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	1,08%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,62%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	3,17%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	2,52%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,61%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	2,32%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,16%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	7,04%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,77%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,89%
Finanzsektor	Banken	4,22%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,38%
Finanzsektor	Versicherung	3,21%
Finanzsektor	Immobilien	0,72%
Finanzsektor	REITs	0,49%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,10%
Industrie	Elektronik	1,32%
Industrie	Umweltkontrolle	2,73%
Industrie	Maschinen – Divers	5,39%
Technologie	Computer	6,43%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,68%
Technologie	Halbleiter	12,99%
Technologie	Software	13,45%
Versorger	Strom	2,48%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

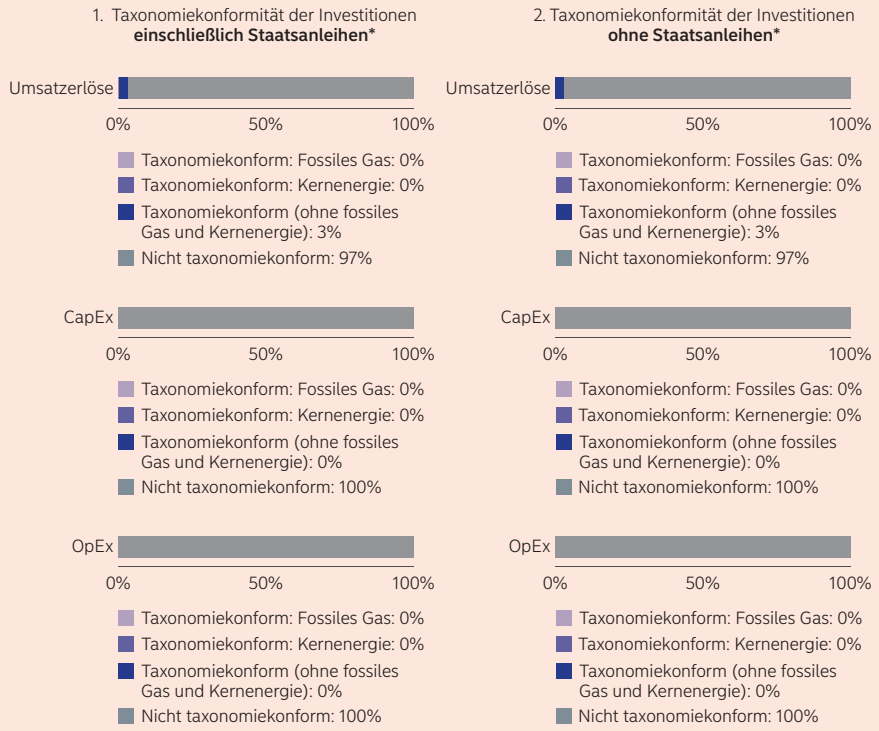
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,05%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,56%
Summe	**1,61%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,65%
2024	1,97%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 29%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Unternehmen sind ein wichtiger Bestandteil der Strategie, und zum Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir 60,9% aktive Mitwirkungsmaßnahmen in Bezug auf Umweltfragen und 66,6% in Bezug auf Governance und/oder soziale Fragen.

Wir sind der Auffassung, dass eine gute Corporate Governance zur Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt und den Wert von Aktienanlagen steigert. Abstimmungen sind ein wirksames Instrument, um Unternehmen zu beeinflussen und Entwicklungen in die richtige Richtung zu bewirken. Unser Corporate-Governance-Team ist für die Entwicklung und Umsetzung der Corporate-Governance-Politik von Nordea Asset Management verantwortlich. Unser Abstimmungsverhalten und die Auswahl der Themen, zu denen wir Mitwirkungsmaßnahmen bei Unternehmen ergreifen, sind von unseren allgemeinen ESG-Schwerpunktbereichen und unseren Corporate-Governance-Grundsätzen geleitet.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300GKKTBJNZU7BJ86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	55,28%	97,62%	97,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	55,49%	98,05%	97,61%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,62%	97,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,90%	97,90%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,62%	97,62%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,90%	97,90%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

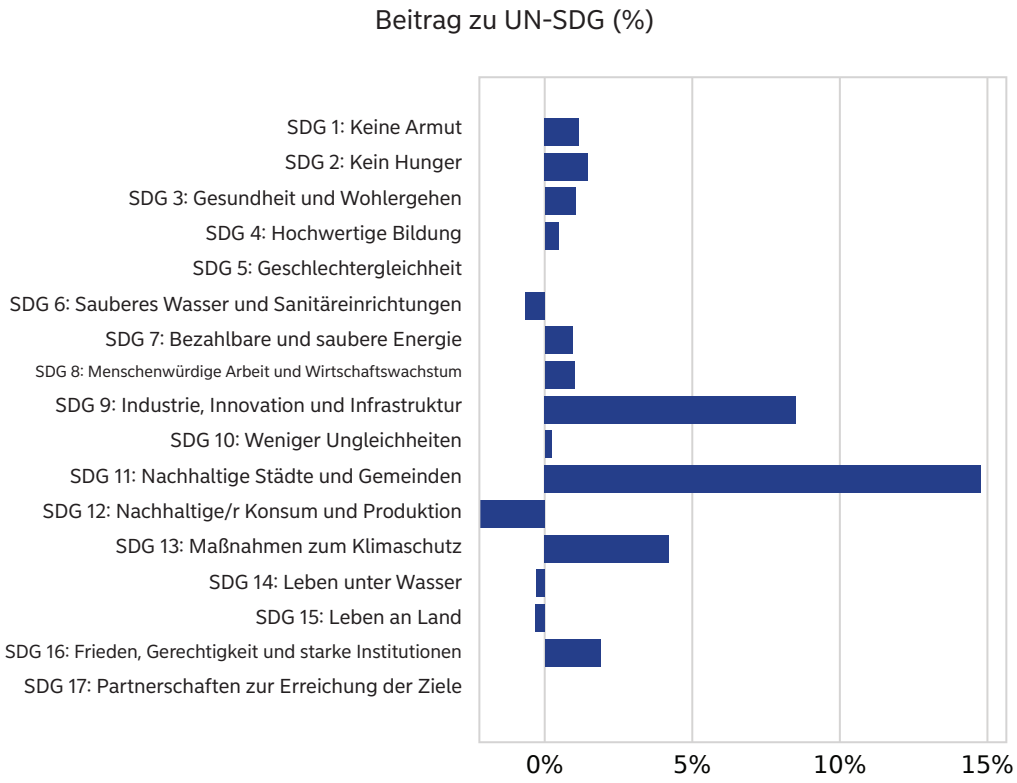
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

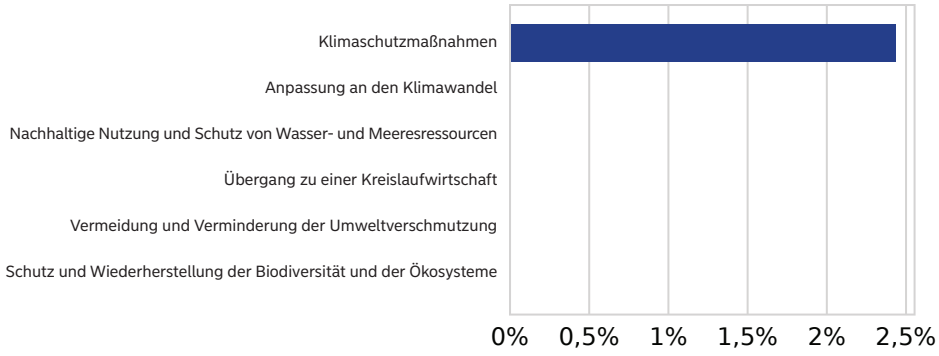
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	6.499 tCO2e	89,61%	60,59%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	952 tCO2e	89,61%	60,59%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	68.528 tCO2e	89,61%	60,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	7.451 tCO2e	89,61%	60,59%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	75.979 tCO2e	89,61%	60,59%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	49 tCO2e / investierte Mio. €	89,61%	60,59%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	500 tCO2e / investierte Mio. €	89,61%	60,59%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	39 tCO2e / Mio. € Umsatz	89,61%	61,96%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	829 tCO2e / Mio. € Umsatz	89,61%	61,85%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	89,61%	51,57%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	56,16% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	89,61%	39,52%
			3,89% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	89,61%	2,28%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgas-emissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	1,15 GWh / Mio. € Umsatz	5,52%	5,52%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,52 GWh / Mio. € Umsatz	3,10%	2,58%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	1,24%	1,24%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	7,75%	5,27%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,28 GWh / Mio. € Umsatz	12,69%	12,69%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	89,61%	57,17%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,09 t / investierte Mio. €	89,61%	2,47%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	23,68 t / investierte Mio. €	89,61%	74,79%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	89,61%	75,67%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	89,61%	56,66%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,46% Verdienstgefälle	89,61%	39,19%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	46,08% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	89,61%	47,25%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	89,61%	74,36%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	164,06 tCO2e / Mio. € BIP	8,03%	8,03%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,03%	8,03%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,03%	8,03%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	8,03%	8,03%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

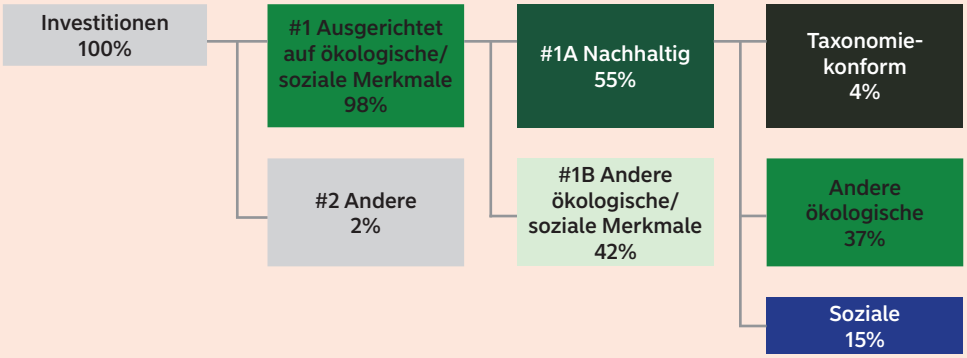
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Entra ASA 20/28 1,66%	Finanzsektor	3,63%	Norwegen
Den norske stat 23/33 3,00%	Staatsanleihen	3,04%	Norwegen
Spb Øst 22/29 4,30%	Finanzsektor	3,02%	Norwegen
Den norske stat 24/34 3,625%	Staatsanleihen	2,91%	Norwegen
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Finanzsektor	2,84%	Norwegen
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	Finanzsektor	2,61%	Norwegen
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finanzsektor	2,48%	Norwegen
Vegamot AS 21/26 2,00%	Basiskonsumgüter	2,30%	Norwegen
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finanzsektor	2,28%	Norwegen
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	Finanzsektor	2,23%	Norwegen
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	Finanzsektor	2,11%	Norwegen
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Basiskonsumgüter	2,06%	Norwegen
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	Finanzsektor	1,91%	Schweden
Oslo komm 23/31 4,45%	Staatsanleihen	1,85%	Norwegen
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	Finanzsektor	1,63%	Dänemark

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,47%
Grundstoffe	Bergbau	1,50%
Barmittel	Barmittel	1,51%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,30%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	6,36%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,49%
Derivate	Derivate	0,83%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,30%
Finanzsektor	Banken	45,68%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,31%
Finanzsektor	Versicherung	0,80%
Finanzsektor	Immobilien	12,69%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,02%
Staatsanleihen	Kommunal	4,65%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	3,28%
Staatsanleihen	Staatlich	8,62%
Industrie	Transportwesen	1,40%
Versorger	Strom	2,80%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

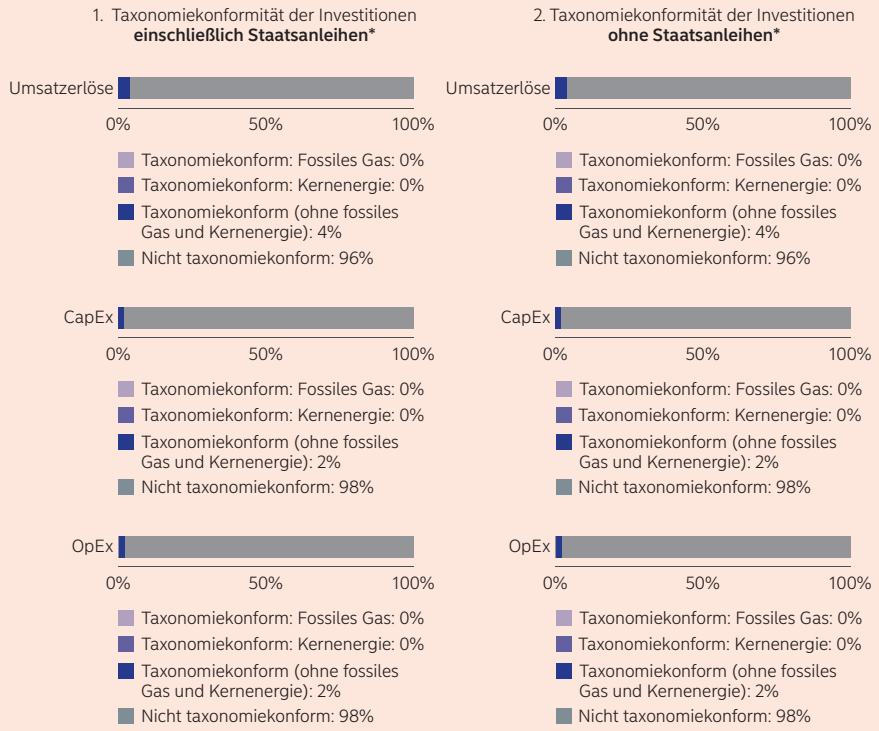
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,40%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02%
Summe	**0,43%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,65%
2024	4,47%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 37%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300WSP511P7B44508

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	55,95%	97,33%	97,33%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	56,08%	98,83%	98,47%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,33%	97,33%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,93%	98,93%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

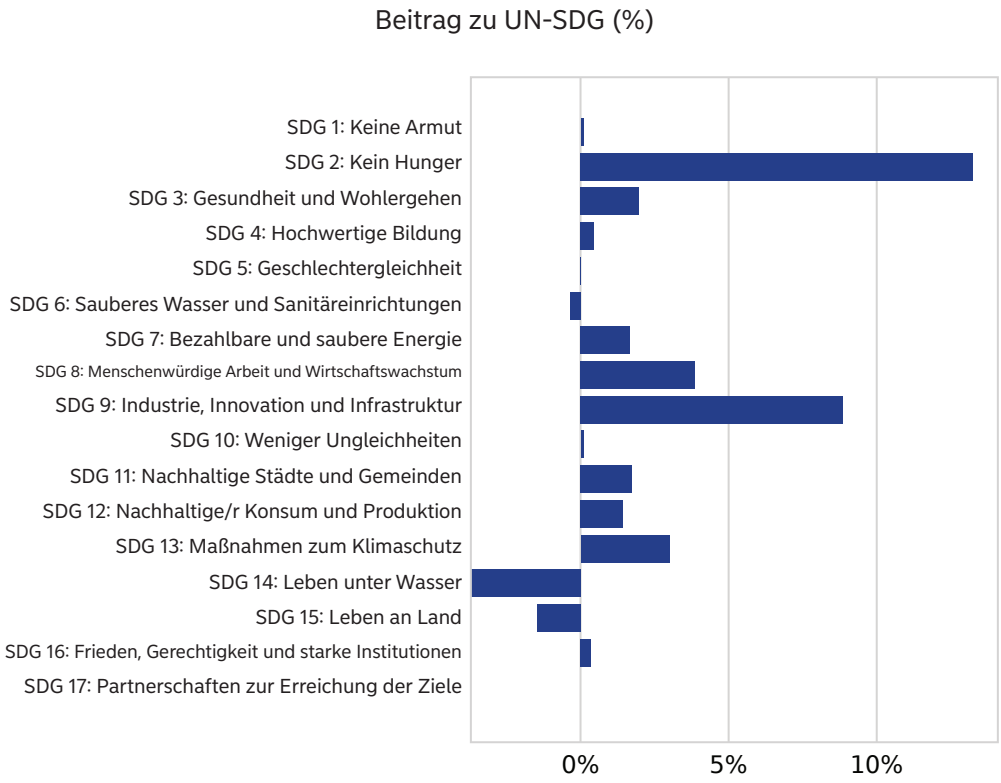
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

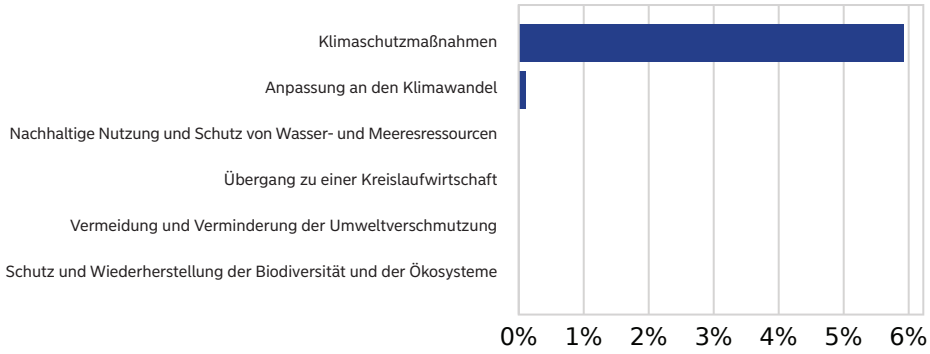
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,03% an Verstößen beteiligt	97,49%	96,60%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	97,49%	92,39%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

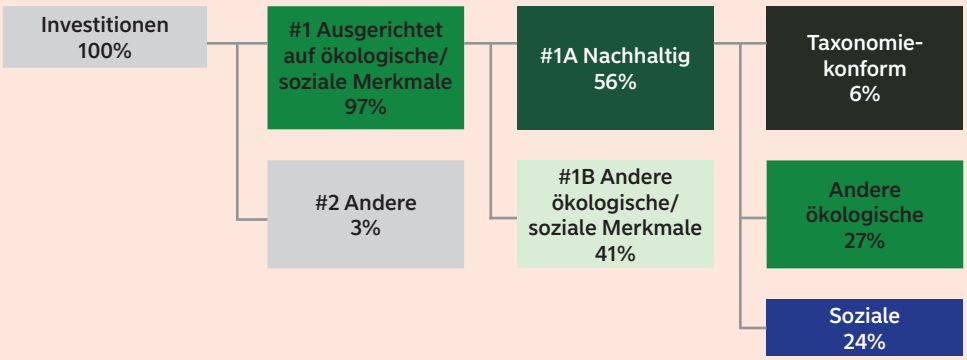
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Mowi	Basiskonsumgüter	7,38%	Norwegen
Equinor	Energie	6,75%	Norwegen
Aker BP	Energie	5,21%	Norwegen
Yara International	Grundstoffe	4,46%	Norwegen
SpareBank 1 Sør-Norge	Finanzsektor	4,13%	Norwegen
Atea	Kommunikation	3,83%	Norwegen
DNB Bank	Finanzsektor	3,42%	Norwegen
Olav Thon Eiendomsselskap	Finanzsektor	3,31%	Norwegen
Cadeler A/S	Energie	3,30%	Dänemark
SpareBank 1 SMN	Finanzsektor	3,30%	Norwegen
Bouvet	Technologie	3,23%	Norwegen

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	7,58%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,39%
Grundstoffe	Bergbau	1,52%
Barmittel	Barmittel	2,51%
Kommunikation	Internet	4,13%
Kommunikation	Medien	2,63%
Kommunikation	Telekommunikation	0,10%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	1,80%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,39%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,68%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,90%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	11,33%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,23%
Energie	Energie – alternative Quellen	3,66%
Energie	Öl & Gas	12,33%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	5,90%
Finanzsektor	Banken	15,49%
Finanzsektor	Versicherung	5,82%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	1,13%
Finanzsektor	Immobilien	3,35%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,06%
Industrie	Umweltkontrolle	0,20%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,19%
Industrie	Fertigung – sonstige	3,56%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,39%
Industrie	Schiffbau	0,45%
Industrie	Transportwesen	2,65%
Technologie	Computer	3,23%
Technologie	Software	0,18%
Versorger	Strom	1,22%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

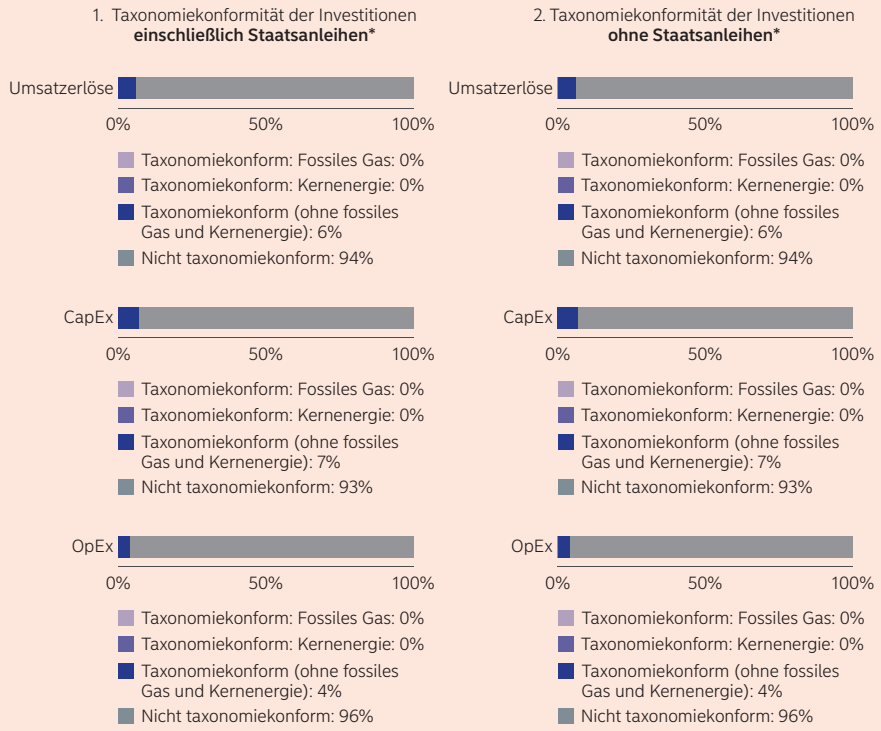
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,45%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,49%
Summe	**1,94%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	5,71%
2024	3,73%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 27%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 5493005DOEAQ8S1TVI86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	67,20%	98,20%	98,20%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	69,07%	98,55%	98,53%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,20%	98,20%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,69%	98,69%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,20%	98,20%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,69%	98,69%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

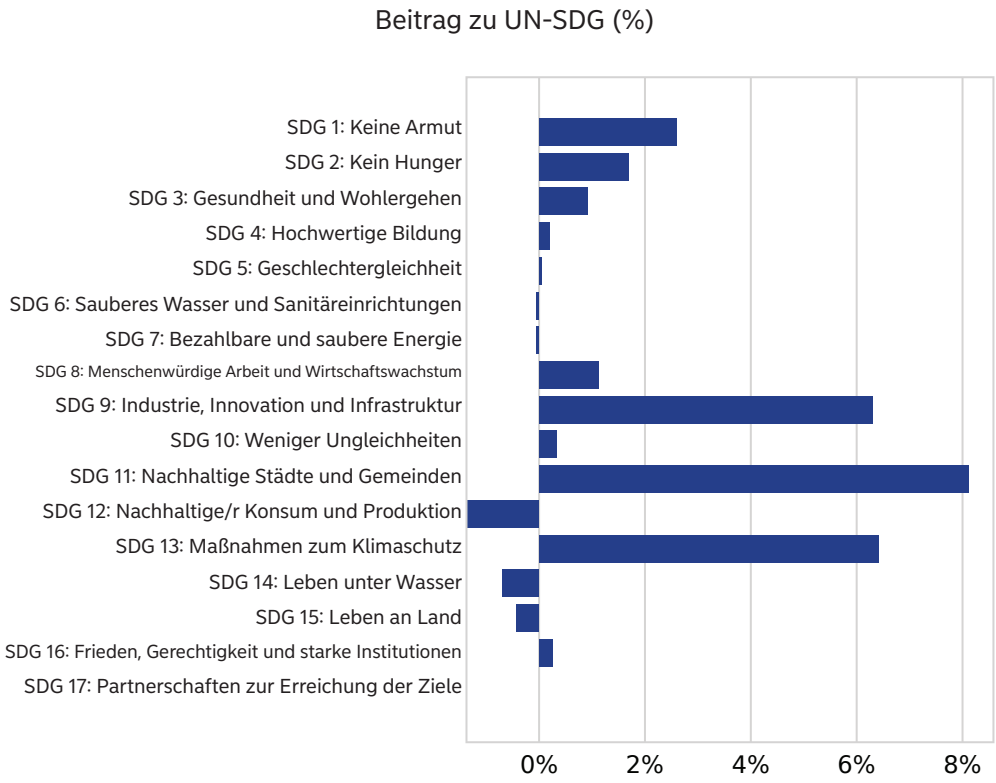
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

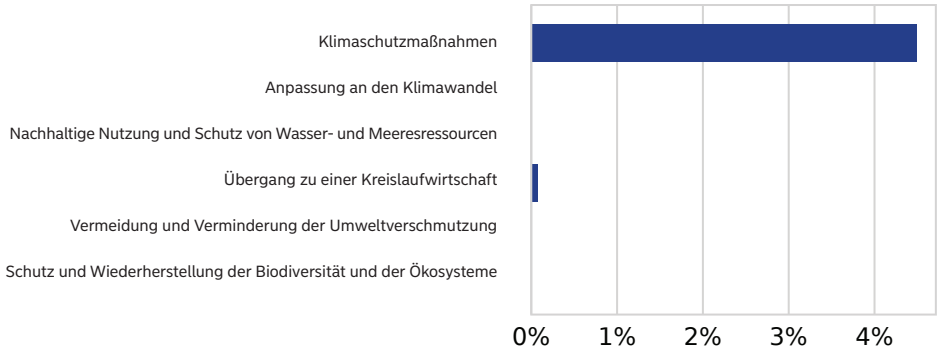
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	399 tCO2e	98,16%	72,39%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	380 tCO2e	98,16%	72,39%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	47.373 tCO2e	98,16%	72,39%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	780 tCO2e	98,16%	72,39%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	48.152 tCO2e	98,16%	72,39%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	5 tCO2e / investierte Mio. €	98,16%	72,39%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	330 tCO2e / investierte Mio. €	98,16%	72,39%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	12 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,16%	75,54%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	875 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,16%	75,54%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,16%	65,17%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	57,49% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,16%	47,30%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,16%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	0,19%	0,19%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,12 GWh / Mio. € Umsatz	4,79%	4,79%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	2,52%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	0,31%	0,31%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,13 GWh / Mio. € Umsatz	2,14%	1,79%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,33 GWh / Mio. € Umsatz	17,18%	14,23%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,16%	64,52%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,16%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,03 t / investierte Mio. €	98,16%	80,08%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,16%	90,97%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,16%	62,17%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,98% Verdienstgefälle	98,16%	44,60%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	44,17% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,16%	48,59%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,16%	90,70%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / m€ of GDP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

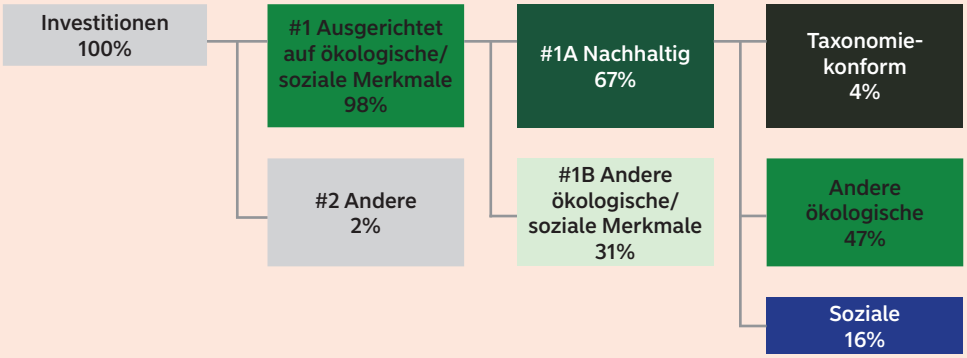
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finanzsektor	4,55%	Norwegen
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Finanzsektor	4,27%	Schweden
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Finanzsektor	2,95%	Norwegen
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	Finanzsektor	2,73%	Finnland
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finanzsektor	2,66%	Norwegen
Entra ASA 21/26 FRN	Finanzsektor	2,51%	Norwegen
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finanzsektor	2,08%	Norwegen
Spb Møre 24/29 FRN	Finanzsektor	2,04%	Norwegen
JBF Spb 24/29 FRN	Finanzsektor	2,04%	Norwegen
Spb Norge 23/28 FRN	Finanzsektor	1,77%	Norwegen
Eidsvoll komm 23/26 FRN	Staatsanleihen	1,77%	Norwegen
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finanzsektor	1,74%	Norwegen
Spb Norge 21/27 FRN STEP C	Finanzsektor	1,73%	Norwegen
Brage Finans AS 24/29 FRN	Finanzsektor	1,63%	Norwegen
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Finanzsektor	1,48%	Norwegen

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,12%
Barmittel	Barmittel	1,84%
Kommunikation	Medien	0,70%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,07%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	1,17%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	1,74%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,15%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,83%
Finanzsektor	Banken	51,35%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	15,21%
Finanzsektor	Versicherung	1,17%
Finanzsektor	Immobilien	17,18%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Kommunal	1,77%
Staatsanleihen	REGIONAL (STAAT/PROVINZ)	0,48%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,19%
Industrie	Umweltkontrolle	0,10%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,09%
Industrie	Transportwesen	0,15%
Versorger	Strom	1,69%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

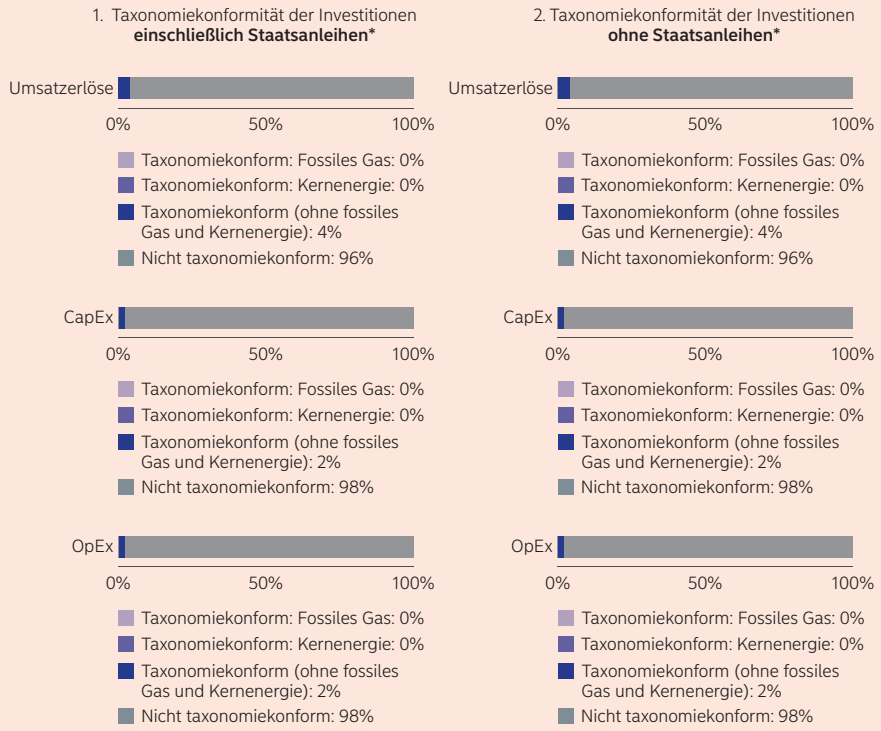
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,17%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,04%
Summe	**0,21%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	3,80%
2024	1,78%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 47%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300WZ0EJW0K2LBI46

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	70,95%	98,05%	97,98%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	70,36%	98,65%	98,65%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,05%	98,05%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,56%	98,56%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,05%	98,05%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,56%	98,56%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

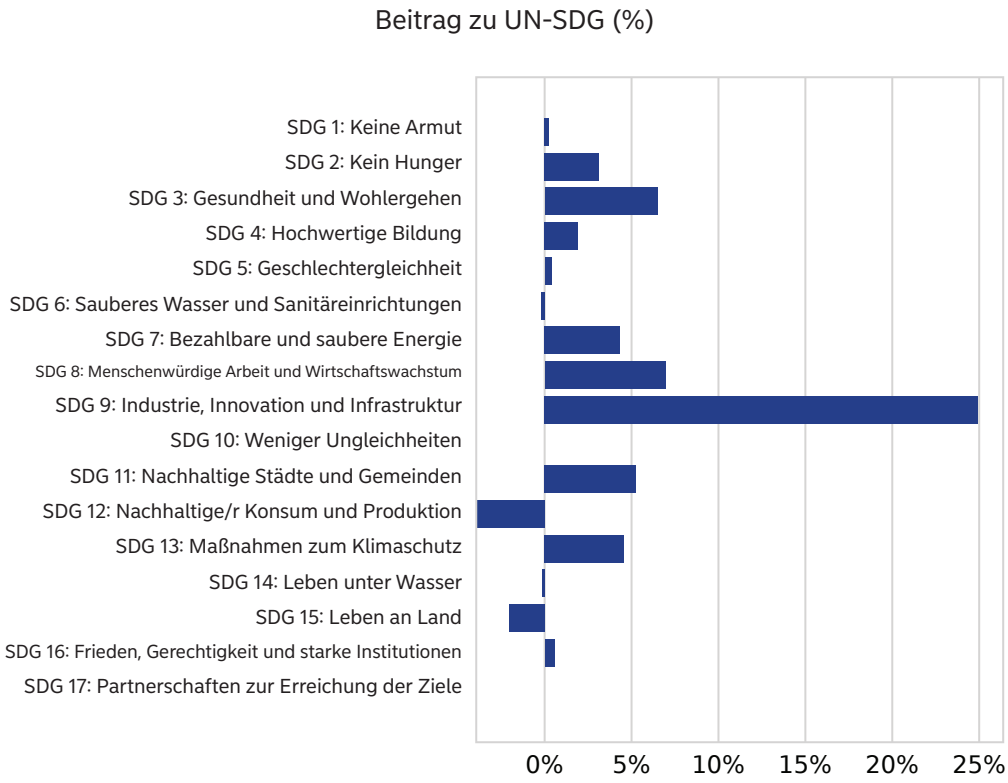
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

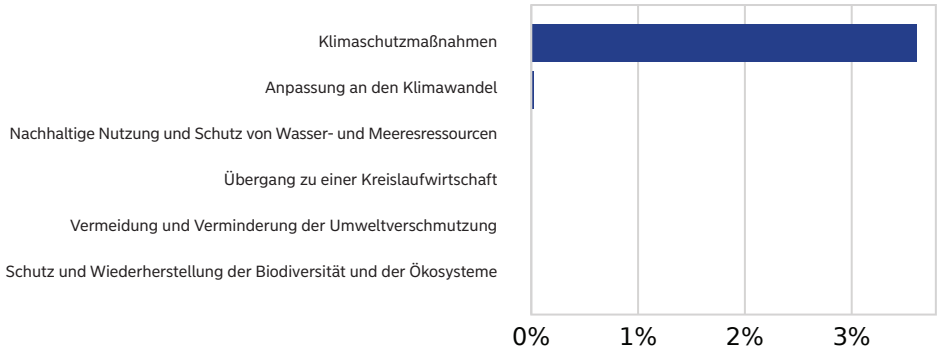
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	8.846 tCO2e	98,11%	98,11%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	7.504 tCO2e	98,11%	98,11%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	126.840 tCO2e	98,11%	98,11%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	16.350 tCO2e	98,11%	98,11%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	143.190 tCO2e	98,11%	98,11%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	55 tCO2e / investierte Mio. €	98,11%	98,11%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	482 tCO2e / investierte Mio. €	98,11%	98,11%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	128 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,11%	98,11%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	694 tCO2e / Mio. € Umsatz	98,11%	98,11%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,73% Investitionen in fossile Brennstoffe	98,11%	98,11%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	83,15% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,11%	79,02%
			19,96% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	98,11%	2,15%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,34 GWh / Mio. € Umsatz	42,80%	42,80%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	3,12 GWh / Mio. € Umsatz	1,81%	1,81%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,67 GWh / Mio. € Umsatz	1,77%	1,77%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	3,33%	3,02%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,09 GWh / Mio. € Umsatz	9,27%	9,27%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,49 GWh / Mio. € Umsatz	2,93%	2,93%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	0,51%	0,51%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	98,11%	98,11%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	98,11%	17,23%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	3,28 t / investierte Mio. €	98,11%	96,55%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	98,11%	98,11%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	98,11%	97,23%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,51% Verdienstgefälle	98,11%	26,31%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	21,95% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	98,11%	94,35%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,11%	98,11%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

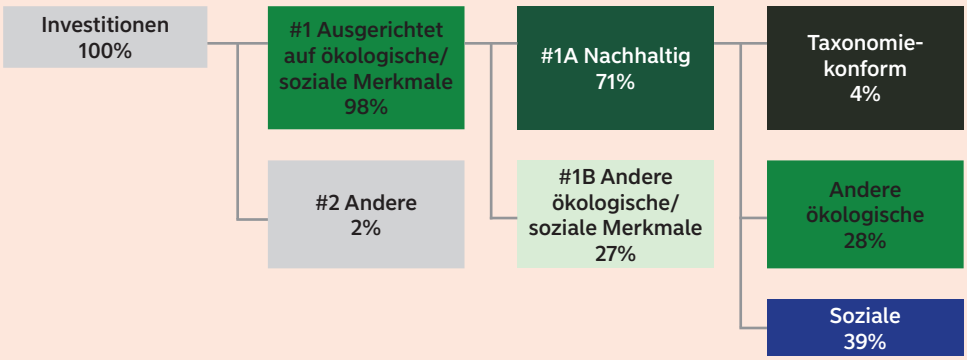
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie	6,06%	Taiwan, Provinz Chinas
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikation	3,63%	Hongkong
Samsung Electronics	Technologie	2,74%	Republik Korea
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanzsektor	2,67%	Republik Korea
Contemporary Amperex Technology	Zyklische Konsumgüter	2,49%	China
Prosus	Kommunikation	2,49%	Niederlande
Kimberly-Clark de Mexico	Basiskonsumgüter	2,43%	Mexiko
SK Telecom	Kommunikation	2,36%	Republik Korea
Samsung SDS	Technologie	2,31%	Republik Korea
Thai Beverage	Basiskonsumgüter	2,23%	Thailand
Ping An Insurance Group Co of China	Finanzsektor	2,20%	China
DB Insurance	Finanzsektor	2,18%	Republik Korea
Ambev	Basiskonsumgüter	1,93%	Brasilien
Coca-Cola Femsa	Basiskonsumgüter	1,92%	Mexiko
Tencent Holdings	Kommunikation	1,89%	China

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,89%
Kommunikation	Werbung	1,48%
Kommunikation	Internet	12,96%
Kommunikation	Medien	0,21%
Kommunikation	Telekommunikation	6,91%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,64%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	5,85%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	2,44%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,02%
Basiskonsumgüter	Getränke	8,26%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,17%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	7,06%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,46%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	2,43%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,40%
Finanzsektor	Banken	4,68%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,51%
Finanzsektor	Versicherung	7,24%
Finanzsektor	Immobilien	0,51%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Elektronik	2,57%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	3,02%
Industrie	Umweltkontrolle	0,59%
Industrie	Verpackung & Behälter	1,00%
Industrie	Transportwesen	1,79%
Technologie	Computer	2,54%
Technologie	Halbleiter	8,80%
Technologie	Software	1,60%
Versorger	Strom	1,78%
Versorger	Erdgas	0,03%
Versorger	Wasser	1,18%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

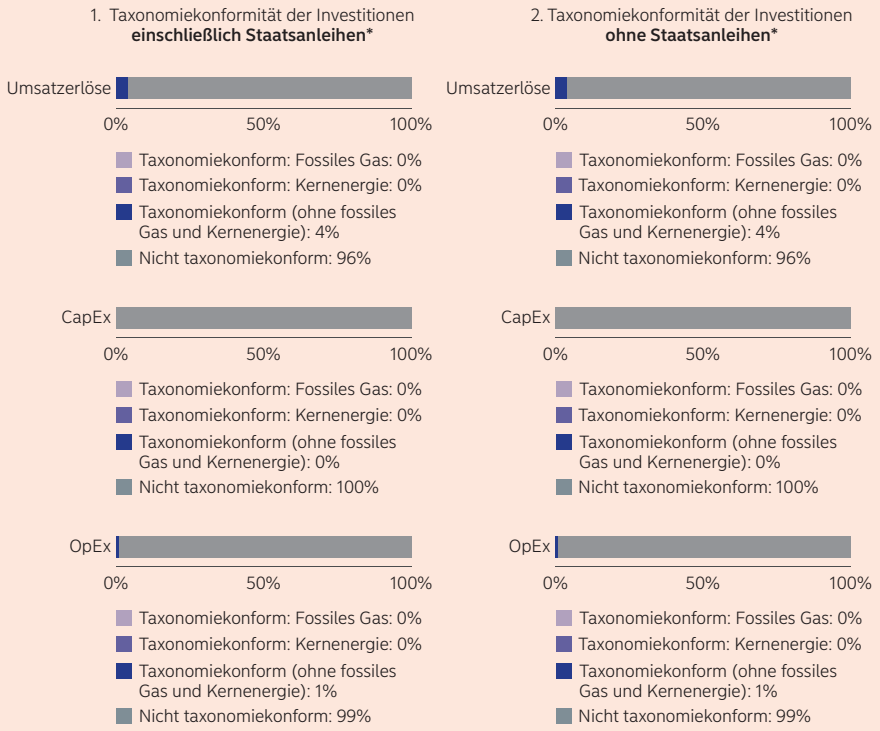
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	2,56%
Summe	**2,56%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	4,09%
2024	3,85%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 28%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 39%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Stable Return Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300J9YLZQT0W3Z531

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	66,42%	93,21%	93,16%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	63,20%	94,29%	94,29%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	93,21%	93,21%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	94,32%	94,32%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	93,52%	93,52%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

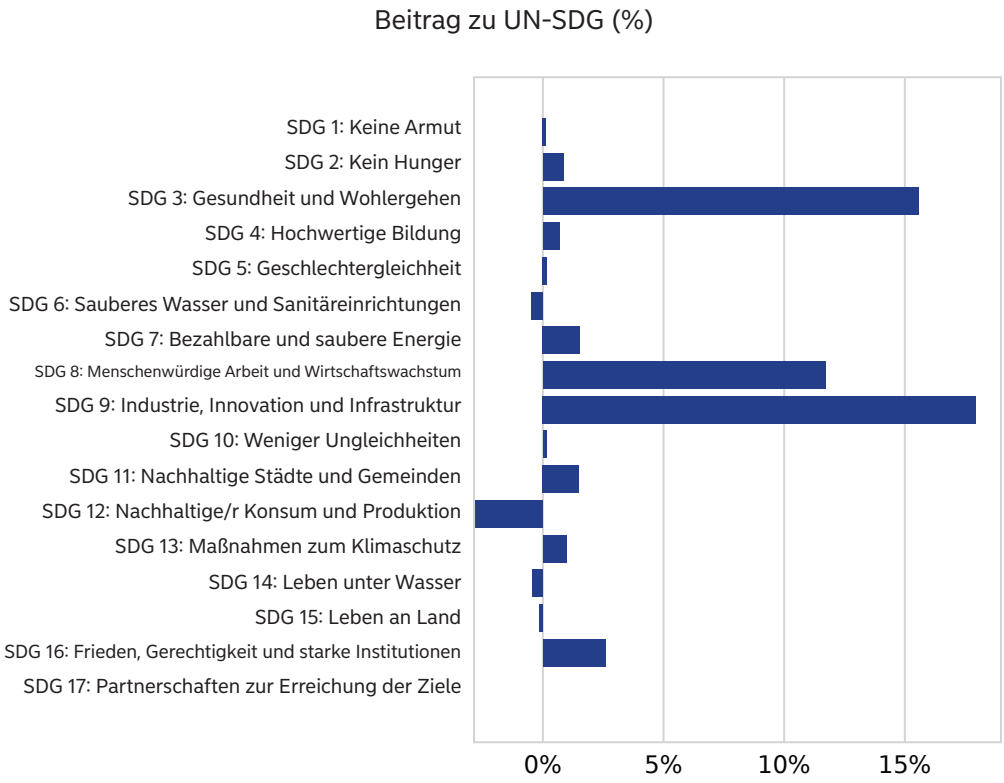
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

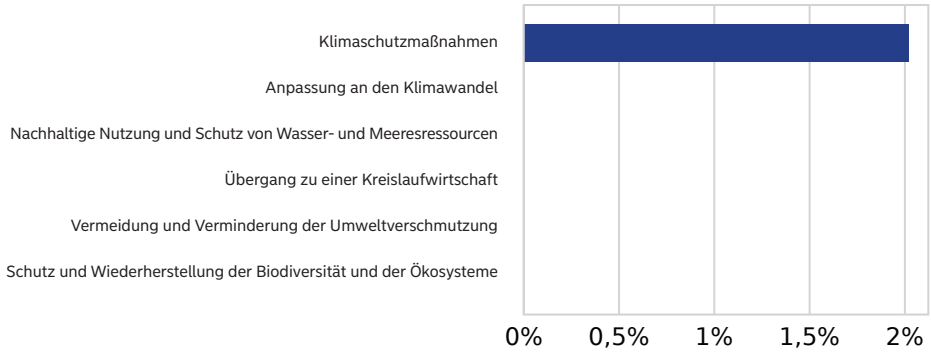
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	16.344 tCO2e	89,05%	89,04%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	11.564 tCO2e	89,05%	89,04%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	334.681 tCO2e	89,05%	89,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	27.906 tCO2e	89,05%	89,04%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	362.588 tCO2e	89,05%	89,04%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	11 tCO2e / investierte Mio. €	89,05%	89,04%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	141 tCO2e / investierte Mio. €	89,05%	89,04%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	42 tCO2e / Mio. € Umsatz	89,05%	89,04%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	442 tCO2e / Mio. € Umsatz	89,05%	89,04%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,54% Investitionen in fossile Brennstoffe	89,05%	89,04%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	55,11% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	89,05%	85,23%
			40,33% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	89,05%	1,93%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,15 GWh / Mio. € Umsatz	30,05%	30,05%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	3,62 GWh / Mio. € Umsatz	2,31%	2,31%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,48 GWh / Mio. € Umsatz	0,39%	0,39%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,14 GWh / Mio. € Umsatz	1,56%	1,53%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	8,33%	8,21%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,76 GWh / Mio. € Umsatz	0,13%	0,13%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	0,04%	0,04%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	1,13% mit negativen Auswirkungen	89,05%	89,04%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	89,05%	3,16%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,25 t / investierte Mio. €	89,05%	87,33%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,46% an Verstößen beteiligt	89,05%	89,05%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	89,05%	88,89%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,64% Verdienstgefälle	89,05%	53,12%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,11% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	89,05%	87,21%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	89,05%	88,54%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	338,71 tCO2e / Mio. € BIP	4,31%	4,31%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	4,31%	4,31%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	4,31%	4,31%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	4,31%	4,31%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

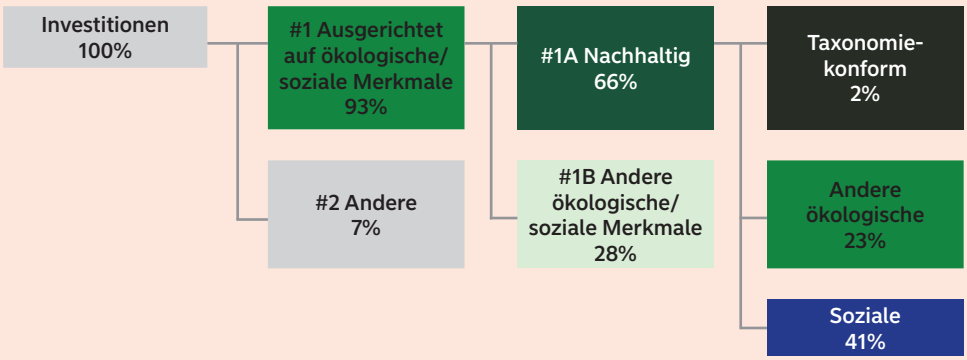
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Alphabet	Kommunikation	4,29%	USA
Microsoft	Technologie	4,29%	USA
Automatic Data Processing	Basiskonsumgüter	2,20%	USA
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	2,18%	USA
Novo Nordisk B	Basiskonsumgüter	2,17%	Dänemark
Cisco Systems	Kommunikation	2,13%	USA
Visa	Finanzsektor	1,88%	USA
Johnson & Johnson	Basiskonsumgüter	1,64%	USA
MSCI	Technologie	1,58%	USA
Mastercard	Finanzsektor	1,53%	USA
Fortinet	Technologie	1,40%	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzsektor	1,37%	USA
AutoZone	Zyklische Konsumgüter	1,31%	USA
Adobe	Technologie	1,31%	USA
Vinci	Industrie	1,30%	Frankreich

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	5,62%
Kommunikation	Werbung	0,03%
Kommunikation	Internet	10,48%
Kommunikation	Medien	0,48%
Kommunikation	Telekommunikation	5,33%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,88%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,11%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	0,33%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,48%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,08%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,98%
Basiskonsumgüter	Getränke	5,80%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,63%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,10%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	1,84%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,55%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,46%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	3,57%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	1,07%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	10,34%
Derivate	Derivate	0,00%
Finanzsektor	Banken	0,43%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,53%
Finanzsektor	Versicherung	3,08%
Finanzsektor	Immobilien	0,04%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	1,02%
Staatsanleihen	Staatlich	4,31%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,62%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,13%
Industrie	Elektronik	0,60%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,53%
Industrie	Umweltkontrolle	0,23%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,01%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,75%
Industrie	Transportwesen	0,13%
Technologie	Computer	3,49%
Technologie	Halbleiter	4,22%
Technologie	Software	12,31%
Versorger	Strom	2,31%
Versorger	Wasser	0,17%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

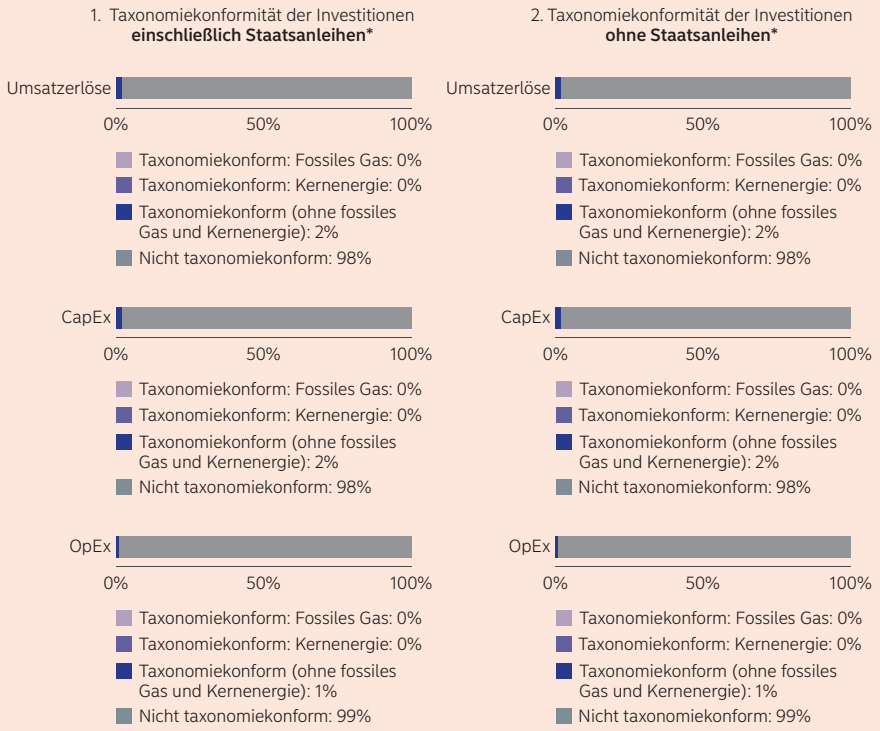
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,60%
Summe	**0,60%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	1,60%
2024	1,42%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 23%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 41%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen“ im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300UUOKOX2ZFY6A72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	50,73%	98,11%	98,11%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	44,17%	98,58%	98,58%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,11%	98,11%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,35%	98,35%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,11%	98,11%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,35%	98,35%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

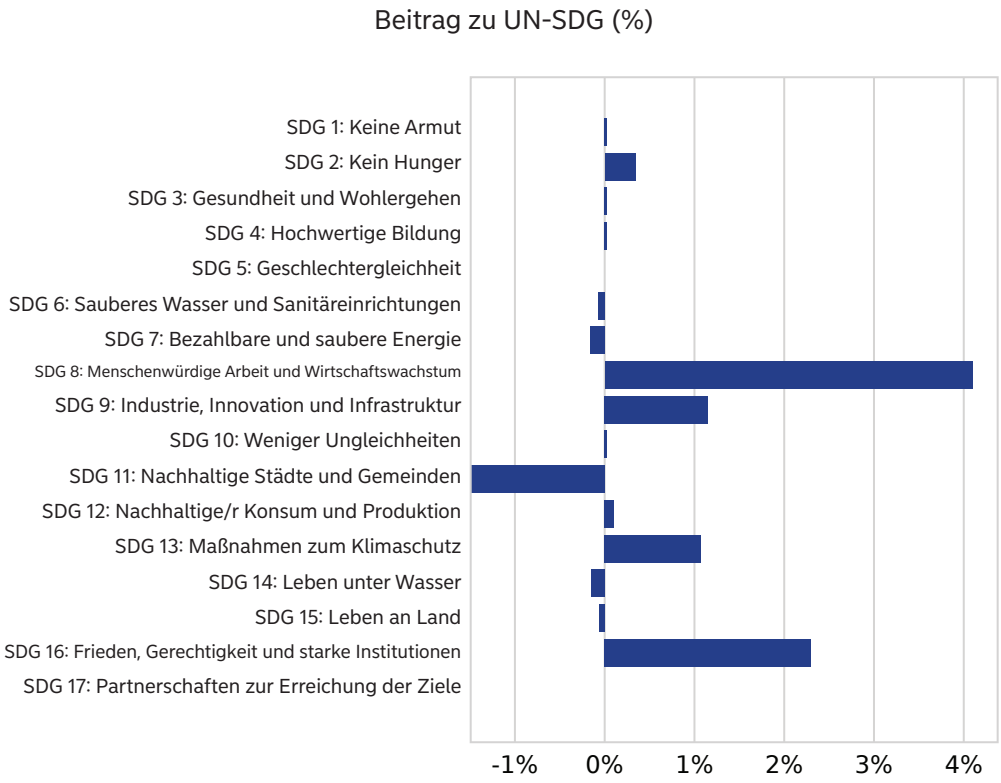
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

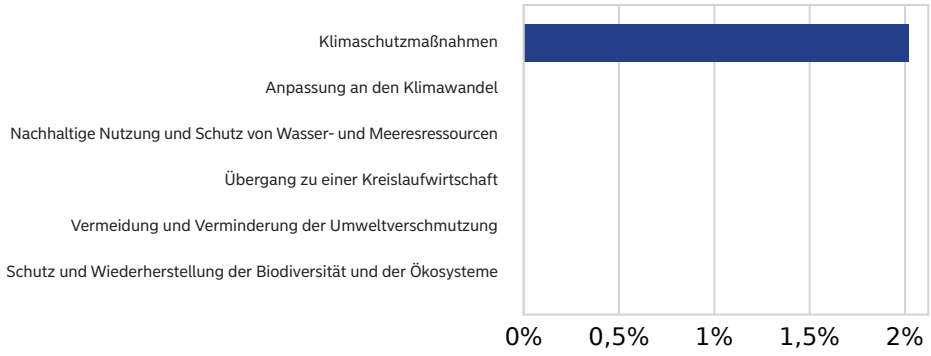
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	57 tCO2e	76,33%	75,00%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	69 tCO2e	76,33%	75,00%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	45.019 tCO2e	76,33%	75,00%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	126 tCO2e	76,33%	75,00%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	45.145 tCO2e	76,33%	75,00%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	1 tCO2e / investierte Mio. €	76,33%	75,00%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	241 tCO2e / investierte Mio. €	76,33%	75,00%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	2 tCO2e / Mio. € Umsatz	76,33%	75,00%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	990 tCO2e / Mio. € Umsatz	76,33%	75,00%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00% Investitionen in fossile Brennstoffe	76,33%	72,89%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	54,59% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	76,33%	52,13%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	76,33%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	8,33%	8,33%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	76,33%	53,95%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	76,33%	0,26%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,09 t / investierte Mio. €	76,33%	72,89%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	76,33%	74,22%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	76,33%	72,89%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	20,85% Verdienstgefälle	76,33%	33,49%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,32% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	76,33%	72,89%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	76,33%	74,22%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	167,60 tCO2e / Mio. € BIP	21,81%	21,81%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	21,81%	21,81%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	21,81%	21,81%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	21,81%	21,81%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

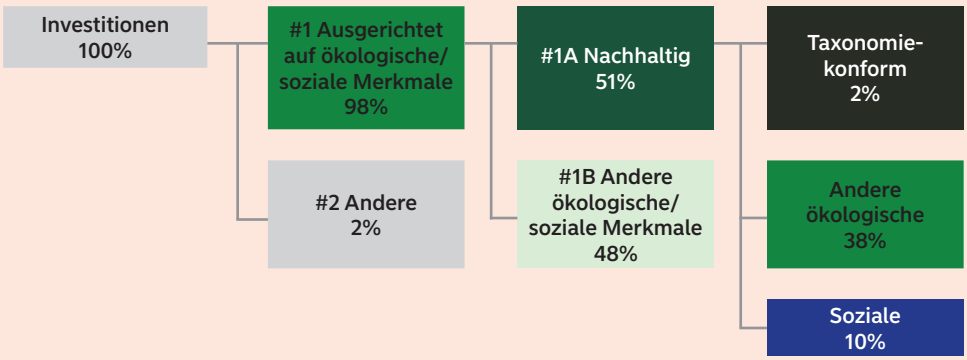
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanzsektor	10,26%	Schweden
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Staatsanleihen	9,07%	Schweden
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	Finanzsektor	6,55%	Schweden
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	Finanzsektor	6,15%	Schweden
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	Finanzsektor	5,36%	Schweden
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	Finanzsektor	4,80%	Schweden
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	Finanzsektor	4,66%	Schweden

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	1,85%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	4,95%
Derivate	Derivate	0,01%
Finanzsektor	Banken	42,65%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	20,27%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Regional (Staat/Provinz)	2,11%
Staatsanleihen	Staatlich	21,81%
Industrie	Elektronik	2,97%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,26%
Industrie	Maschinen – Divers	2,23%
Industrie	Fertigung – sonstige	0,88%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

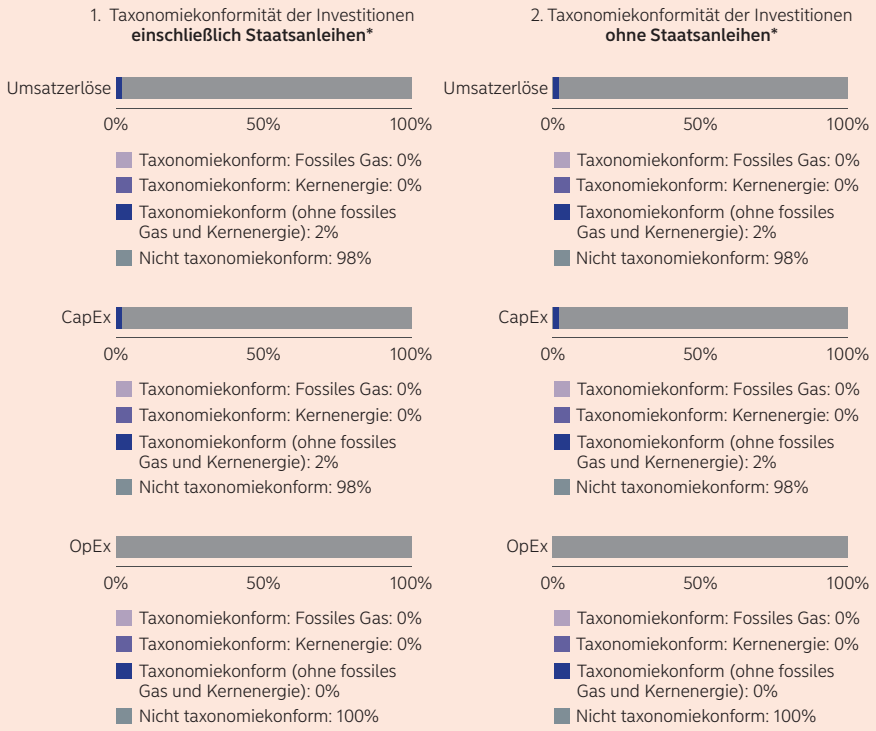
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,47%
2024	0,81%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 38%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300EYJ804J45M4O43

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	75,28%	99,68%	99,45%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	74,13%	97,37%	97,37%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,68%	99,68%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,83%	97,83%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,68%	99,68%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,83%	97,83%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

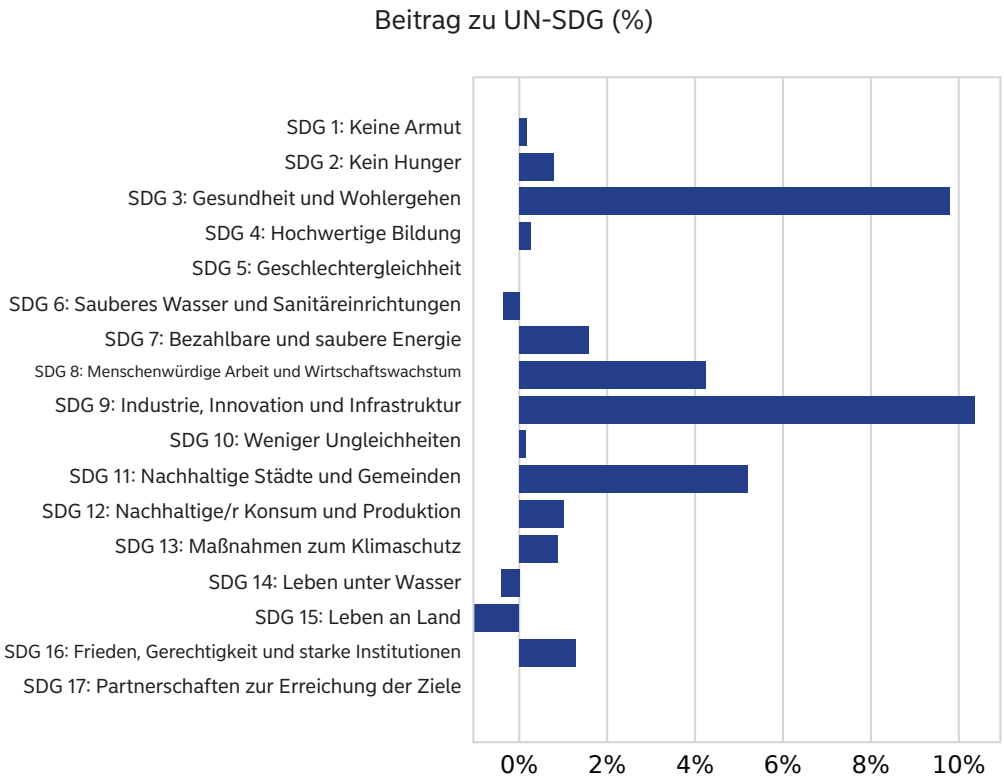
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

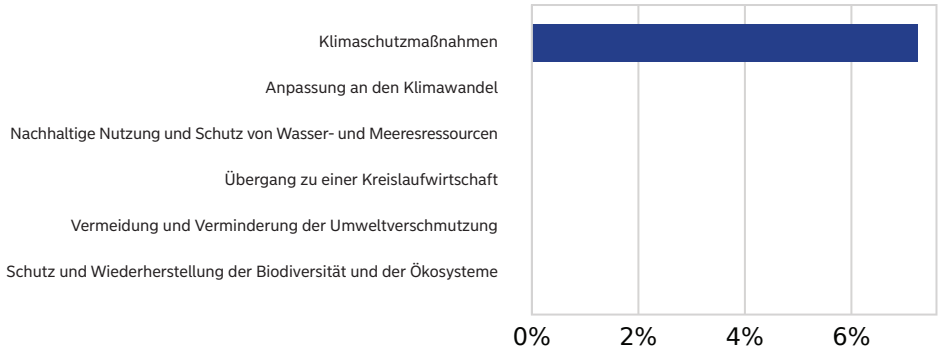
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	18.161 tCO2e	99,71%	90,28%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.528 tCO2e	99,71%	90,28%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	91.652 tCO2e	99,71%	90,28%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	20.689 tCO2e	99,71%	90,28%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	112.340 tCO2e	99,71%	90,28%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	91 tCO2e / investierte Mio. €	99,71%	90,28%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	501 tCO2e / investierte Mio. €	99,71%	90,28%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	59 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,71%	90,95%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	781 tCO2e / Mio. € Umsatz	99,71%	90,95%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,03% Investitionen in fossile Brennstoffe	99,71%	89,24%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	48,28% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,71%	85,29%
			3,83% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	99,71%	0,16%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,04 GWh / Mio. € Umsatz	0,03%	0,03%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,82 GWh / Mio. € Umsatz	30,92%	29,49%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	1,18 GWh / Mio. € Umsatz	2,38%	2,38%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,07 GWh / Mio. € Umsatz	1,90%	1,90%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,08 GWh / Mio. € Umsatz	3,72%	3,72%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,60 GWh / Mio. € Umsatz	8,81%	7,75%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	99,71%	88,19%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,04 t / investierte Mio. €	99,71%	12,30%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	335,72 t / investierte Mio. €	99,71%	93,28%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	99,71%	97,55%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	99,71%	90,13%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,09% Verdienstgefälle	99,71%	43,65%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,42% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	99,71%	85,14%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	99,71%	96,82%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 -
31. Dezember 2025

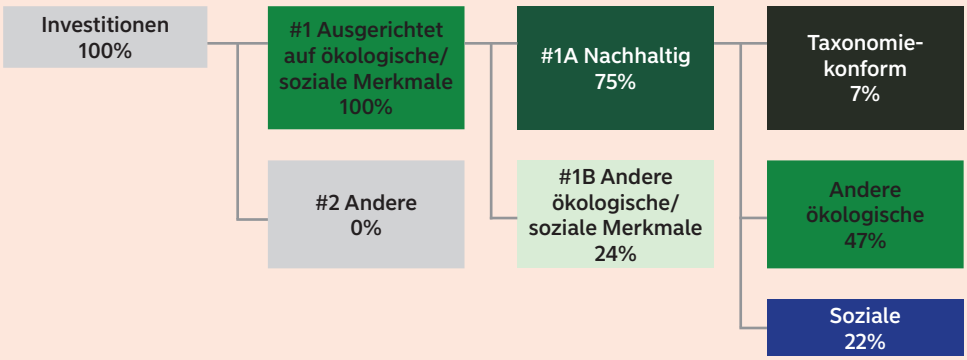
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanzsektor	8,35%	Schweden
Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	Finanzsektor	7,20%	Schweden
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	Finanzsektor	5,38%	Schweden
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	Finanzsektor	3,63%	Schweden
Castellum AB FRN 15-03-2027	Finanzsektor	2,81%	Schweden
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	Industrie	2,75%	Schweden
Lifco AB FRN 06-03-2026	Basiskonsumgüter	2,62%	Schweden
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finanzsektor	2,45%	Schweden
Getinge AB FRN 20-09-2027	Basiskonsumgüter	2,08%	Schweden
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	Finanzsektor	2,02%	Schweden
Investment AB Latour FRN 25-09-2026	Finanzsektor	2,02%	Schweden
Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	Industrie	1,87%	Schweden
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finanzsektor	1,86%	Schweden
Hexagon AB FRN 07-12-2026	Industrie	1,71%	Schweden
Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	Finanzsektor	1,68%	Schweden

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,40%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	3,20%
Grundstoffe	Bergbau	2,61%
Barmittel	Barmittel	-0,10%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,14%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	0,03%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	4,24%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	5,17%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	7,95%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	0,11%
Finanzsektor	Banken	24,52%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	18,59%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	4,01%
Finanzsektor	Immobilien	8,84%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,71%
Industrie	Baurohstoffe	3,02%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,90%
Industrie	Maschinen – Divers	7,04%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,40%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,82%
Versorger	Strom	2,39%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

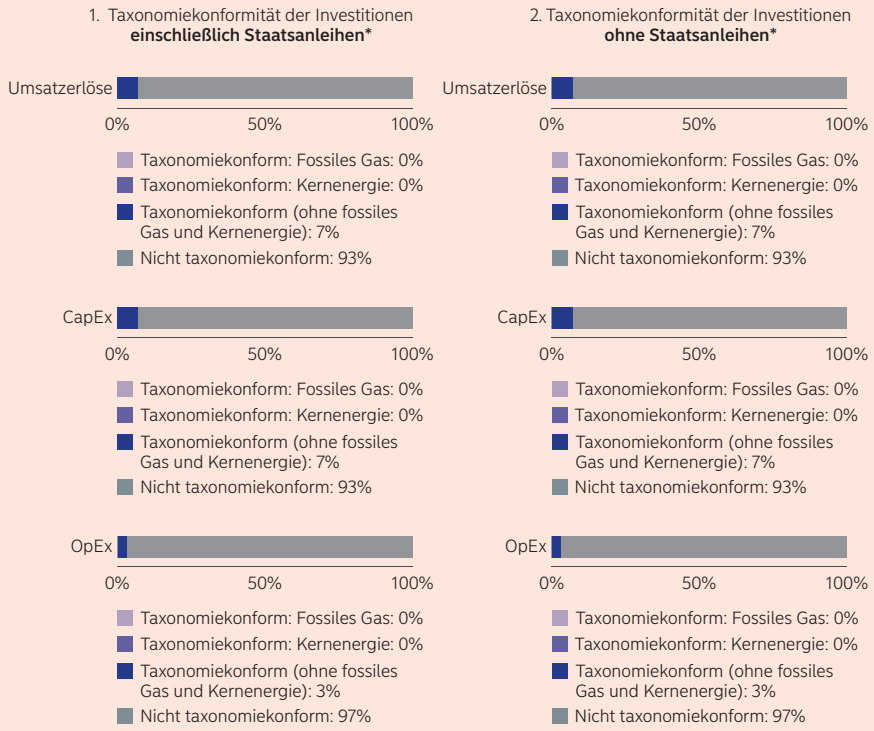
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,61%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,47%
Summe	**1,09%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	6,83%
2024	2,75%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 47%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300O0DPKZ5NNFM175

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	44,41%	99,34%	99,22%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	44,06%	99,19%	99,19%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,34%	99,34%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	99,19%	99,19%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

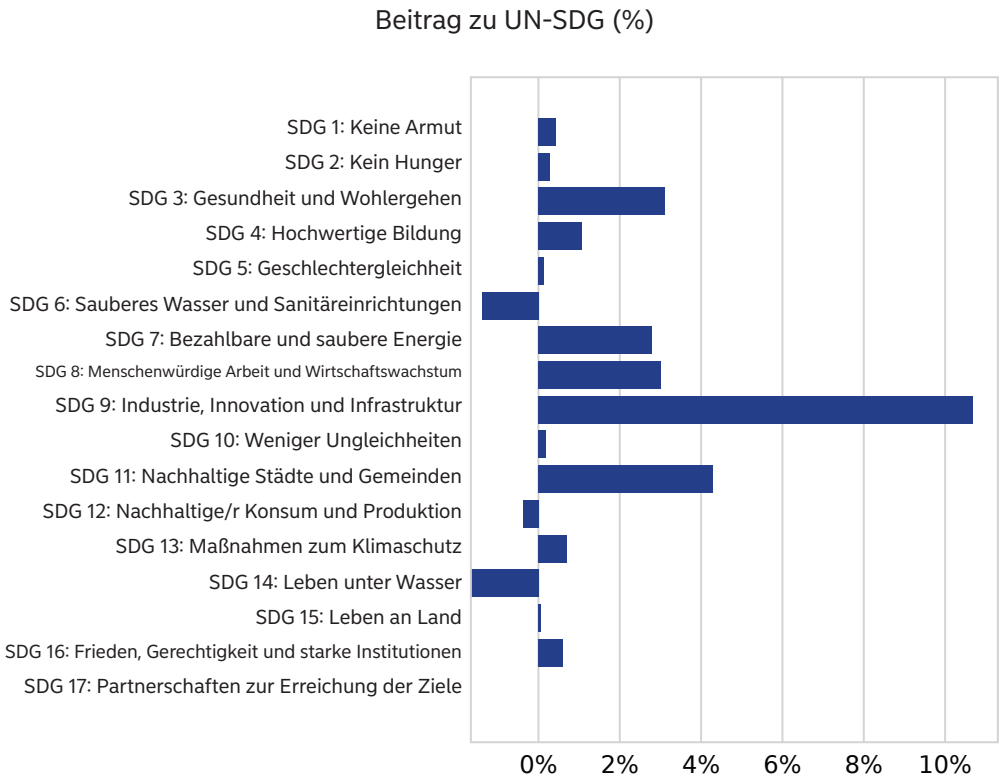
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

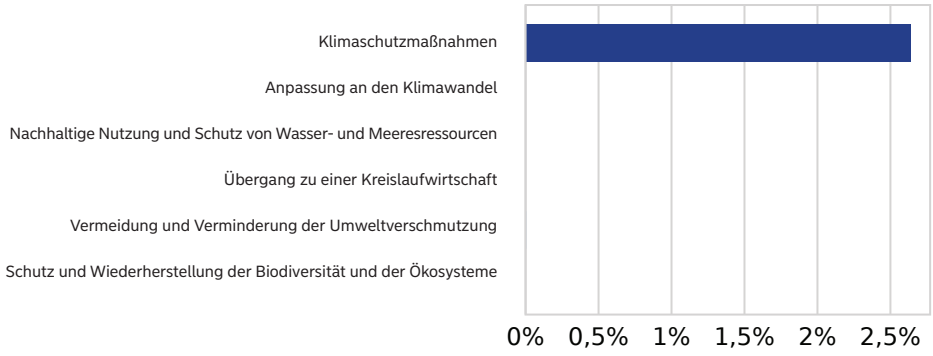
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	92,97%	86,27%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Anti-personenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	92,97%	86,07%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	337,53 tCO2e / Mio. € BIP	6,40%	6,40%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,40%	6,40%
			0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,40%	6,40%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,40%	6,40%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

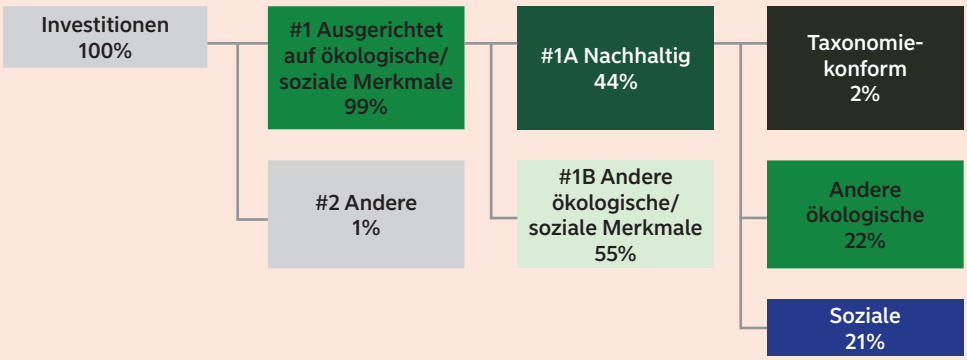
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	Finanzsektor	1,39%	USA
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanzsektor	1,13%	USA
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Staatsanleihen	0,92%	USA
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	Versorger	0,74%	USA
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	Basiskonsumgüter	0,72%	USA
Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	Finanzsektor	0,72%	USA
UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	Finanzsektor	0,71%	Italien
Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	Finanzsektor	0,70%	USA
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	Finanzsektor	0,66%	Schweiz
Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	Basiskonsumgüter	0,66%	USA
United States Treasury Note/ 5% 15-05-2045	Staatsanleihen	0,65%	USA
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	Technologie	0,61%	USA
Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	Finanzsektor	0,59%	USA
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	Finanzsektor	0,59%	USA
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	Finanzsektor	0,58%	Italien

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,57%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,07%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,42%
Grundstoffe	Bergbau	0,11%
Barmittel	Barmittel	0,63%
Kommunikation	Internet	0,05%
Kommunikation	Medien	3,15%
Kommunikation	Telekommunikation	2,86%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	1,94%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	2,71%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,23%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,34%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,21%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,33%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,05%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,48%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,45%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,66%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	1,73%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,84%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,13%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	1,65%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,27%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Öl & Gas	1,21%
Energie	Pipelines	4,61%
Finanzsektor	Banken	23,66%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,68%
Finanzsektor	Versicherung	5,90%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,82%
Finanzsektor	Immobilien	0,29%
Finanzsektor	REITs	5,49%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	6,40%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,15%
Industrie	Baurohstoffe	0,08%
Industrie	Elektronik	0,36%
Industrie	Maschinen – Divers	0,27%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,70%
Industrie	Transportwesen	0,61%
Industrie	Transport&Leasing	0,45%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	FNMA COLLATERAL	3,14%
Technologie	Computer	1,07%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,26%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Technologie	Halbleiter	2,73%
Technologie	Software	1,76%
Versorger	Strom	10,05%
Versorger	Erdgas	1,26%
Versorger	Wasser	0,19%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

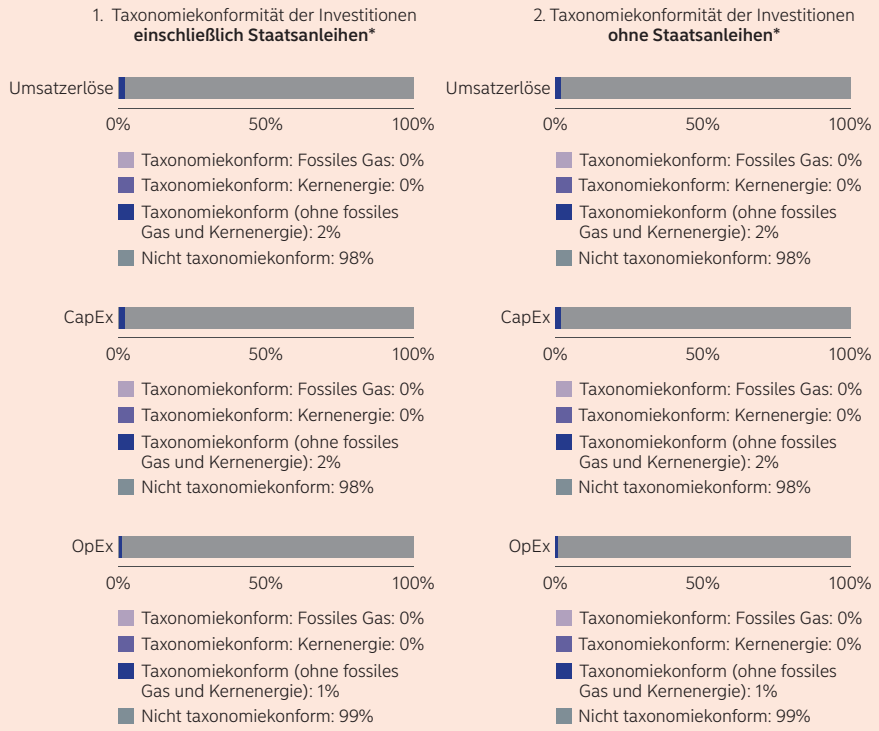
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,26%
Summe	**0,27%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,01%
2024	1,84%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 22%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300V3BOFEO3N8NJ79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	52,17%	99,25%	99,17%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	49,33%	98,94%	98,94%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,31%	87,58%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,99%	98,99%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	99,25%	99,25%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,99%	98,99%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	99,01%	99,01%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	99,33%	99,33%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.
[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

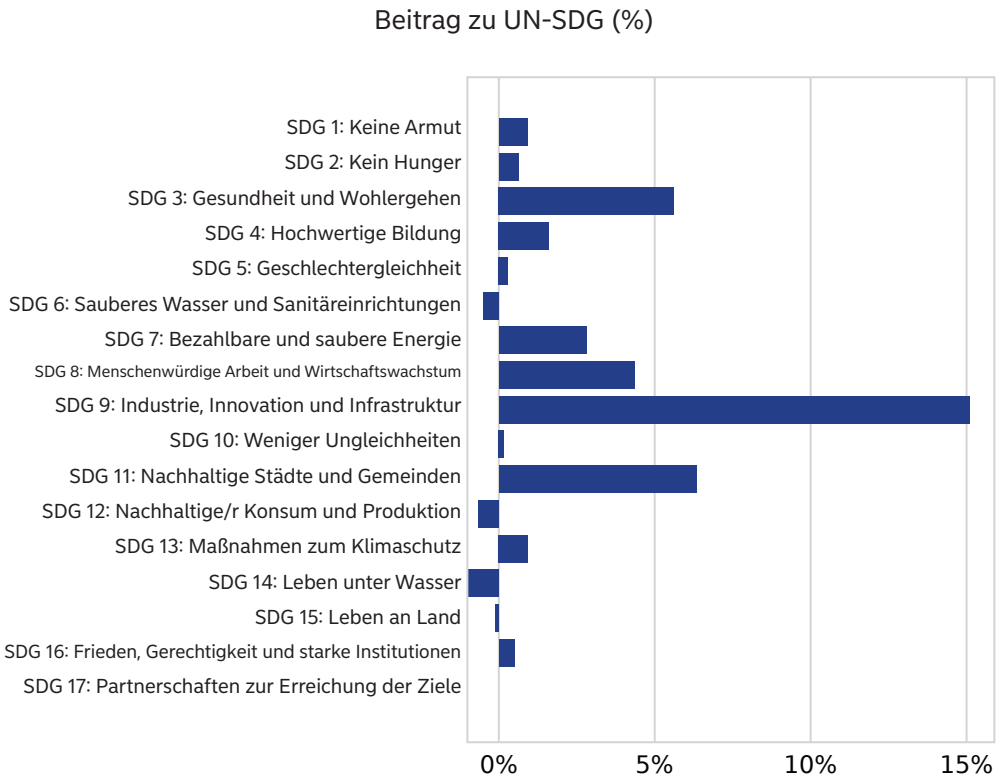
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

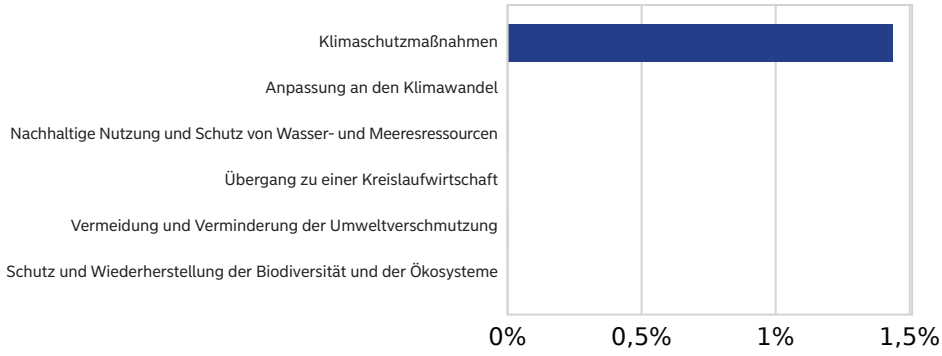
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	130.003 tCO2e	92,44%	90,67%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	35.939 tCO2e	92,44%	90,67%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	748.921 tCO2e	92,44%	90,67%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	165.942 tCO2e	92,44%	90,67%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	914.864 tCO2e	92,44%	90,67%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	70 tCO2e / investierte Mio. €	92,44%	90,67%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	387 tCO2e / investierte Mio. €	92,44%	90,67%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	114 tCO2e / Mio. € Umsatz	92,44%	91,34%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	604 tCO2e / Mio. € Umsatz	92,44%	91,34%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,61% Investitionen in fossile Brennstoffe	92,44%	88,72%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	65,30% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	92,44%	72,52%
			76,62% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	92,44%	5,04%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,36 GWh / Mio. € Umsatz	17,23%	16,69%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	2,88 GWh / Mio. € Umsatz	5,65%	5,57%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,38 GWh / Mio. € Umsatz	0,77%	0,77%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,30%	0,30%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	2,66%	2,59%
		Verkehr und Lagerei (H)	2,28 GWh / Mio. € Umsatz	1,18%	1,10%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,31 GWh / Mio. € Umsatz	8,90%	8,90%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	1,64% mit negativen Auswirkungen	92,44%	89,76%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	92,44%	1,46%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4,83 t / investierte Mio. €	92,44%	84,22%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	92,44%	88,34%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,53% ohne Richtlinien	92,44%	89,46%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,03% Verdienstgefälle	92,44%	36,84%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34,12% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	92,44%	87,76%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	92,44%	87,66%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	338,71 tCO2e / Mio. € BIP	6,81%	6,81%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,81%	6,81%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,81%	6,81%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	6,81%	6,81%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

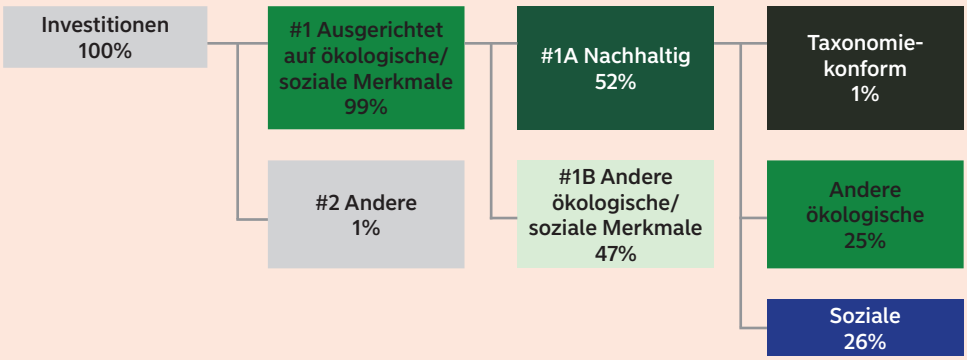
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Keybank National Association 4.9% 08-08-2032	Finanzsektor	0,69%	USA
Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	Finanzsektor	0,65%	USA
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanzsektor	0,63%	USA
Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	Finanzsektor	0,63%	USA
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Kommunikation	0,54%	USA
Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	Kommunikation	0,53%	USA
Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	Finanzsektor	0,53%	USA
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	Zyklische Konsumgüter	0,51%	USA
United States Treasury Note/ 4.75% 15-08-2055	Staatsanleihen	0,51%	USA
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Staatsanleihen	0,50%	USA
United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2055	Staatsanleihen	0,50%	USA
Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	Zyklische Konsumgüter	0,49%	USA
Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	Finanzsektor	0,48%	USA
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	Kommunikation	0,47%	USA
Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	Finanzsektor	0,47%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	1,71%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,03%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,51%
Grundstoffe	Bergbau	0,10%
Barmittel	Barmittel	0,75%
Kommunikation	Internet	0,66%
Kommunikation	Medien	2,79%
Kommunikation	Telekommunikation	4,14%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,88%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,02%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	4,27%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,15%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	0,29%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,30%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	0,17%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	0,41%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,76%
Zyklische Konsumgüter	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,02%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,01%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,72%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	2,31%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,37%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,17%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,24%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	2,06%
Derivate	Derivate	0,00%
Energie	Pipelines	0,09%
Finanzsektor	Banken	21,84%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,85%
Finanzsektor	Versicherung	7,07%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,06%
Finanzsektor	Immobilien	0,43%
Finanzsektor	REITs	8,63%
Finanzsektor	Sparlösungen & Darlehen	0,21%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	6,81%
Industrie	Baurohstoffe	0,48%
Industrie	Elektronik	0,35%
Industrie	Umweltkontrolle	0,13%
Industrie	Maschinen – Divers	0,68%
Industrie	Verpackung & Behälter	0,88%
Industrie	Transportwesen	0,50%
Industrie	Transport&Leasing	0,37%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	FNMA COLLATERAL	2,71%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Technologie	Computer	1,87%
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,24%
Technologie	Halbleiter	2,89%
Technologie	Software	2,25%
Versorger	Strom	5,65%
Versorger	Wasser	0,64%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

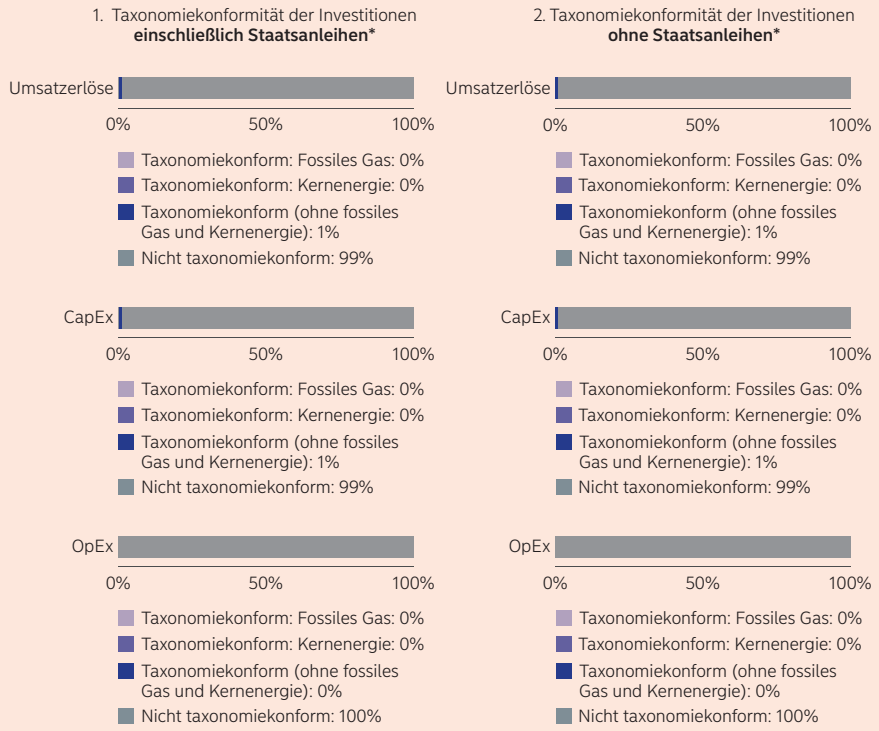
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,01%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,22%
Summe	**0,23%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,98%
2024	1,04%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 25%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300LGWN67EY1CKC88

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	39,52%	98,23%	98,22%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	37,04%	98,93%	98,93%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	98,23%	98,23%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	98,93%	98,93%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

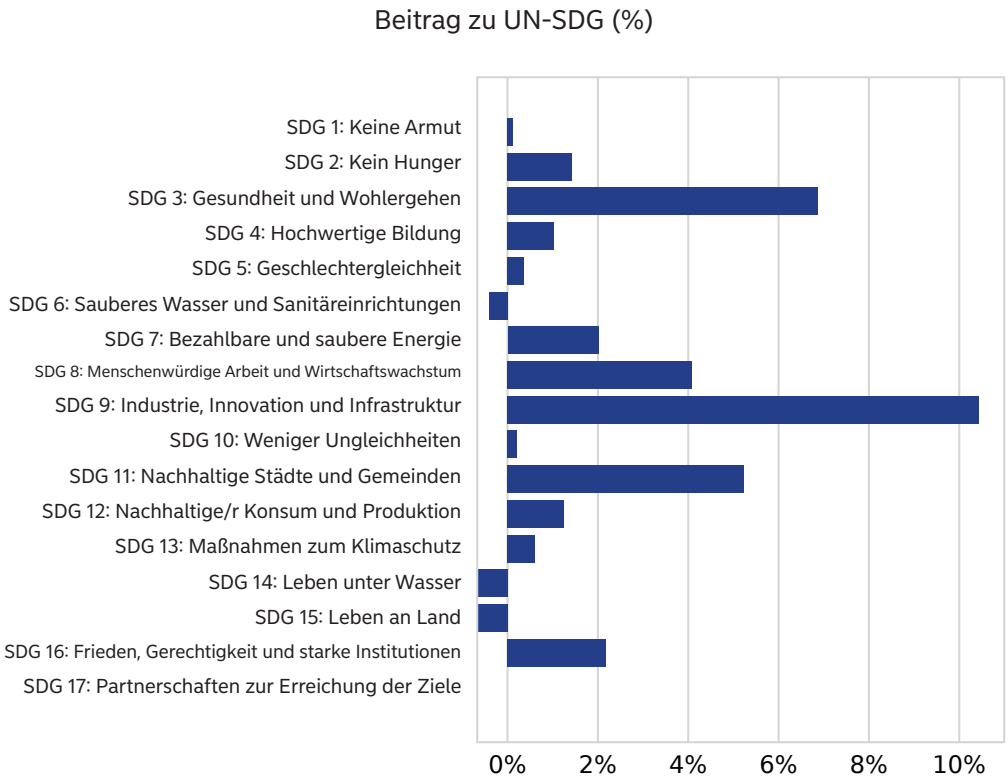
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

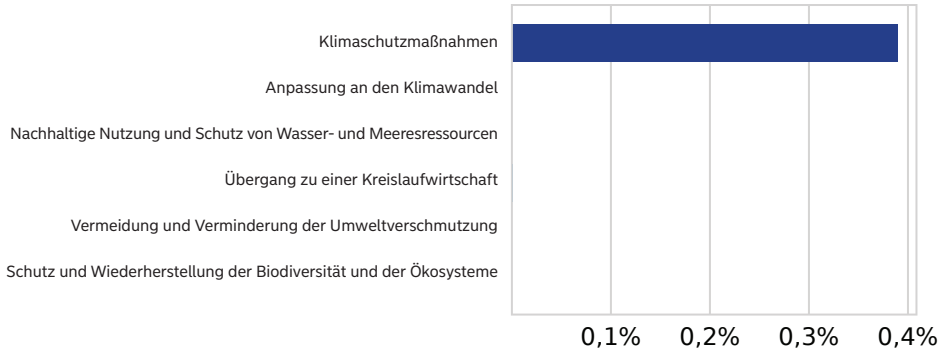
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,01% an Verstößen beteiligt	98,23%	75,63%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	98,23%	75,92%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0,00 tCO2e / Mio. € BIP	0,00%	0,00%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	0,00%	0,00%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

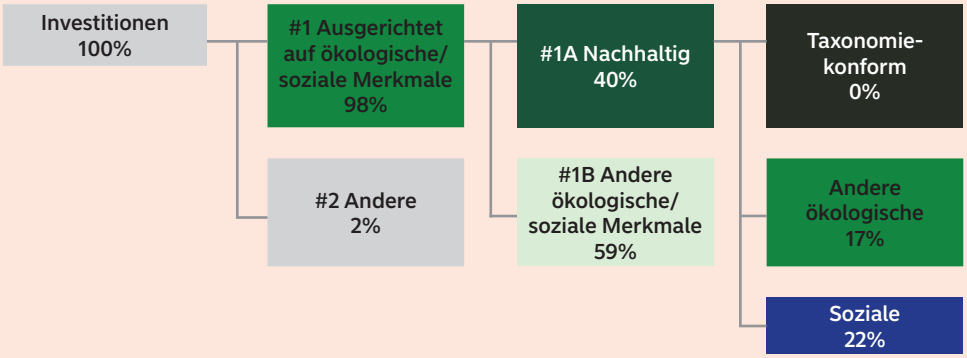
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Versorger	1,02%	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	Kommunikation	0,78%	USA
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Kommunikation	0,77%	USA
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Energie	0,77%	USA
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Grundstoffe	0,68%	Australien
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Grundstoffe	0,68%	USA
TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	Industrie	0,66%	USA
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finanzsektor	0,66%	USA
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Kommunikation	0,64%	Vereinigtes Königreich
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Energie	0,64%	USA
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	Finanzsektor	0,63%	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Kommunikation	0,62%	USA
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	Basiskonsumgüter	0,59%	USA
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	Zyklische Konsumgüter	0,59%	USA
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	Versorger	0,58%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	3,65%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,78%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	0,78%
Grundstoffe	Bergbau	1,21%
Barmittel	Barmittel	1,72%
Kommunikation	Werbung	0,67%
Kommunikation	Internet	2,27%
Kommunikation	Medien	9,67%
Kommunikation	Telekommunikation	4,68%
Zyklische Konsumgüter	Fluggesellschaften	0,43%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,65%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	0,54%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	1,66%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,61%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	2,26%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	0,32%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,05%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	0,72%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,20%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	1,15%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	4,65%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,72%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,06%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	6,06%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,66%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	2,72%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	0,83%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	2,24%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,06%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	3,01%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,24%
Energie	Kohle	0,34%
Energie	Öl & Gas	7,00%
Energie	Öl- & Gasdienstleistungen	0,31%
Energie	Pipelines	2,82%
Finanzsektor	Banken	1,41%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,80%
Finanzsektor	Versicherung	1,67%
Finanzsektor	Investmentgesellschaften	0,68%
Finanzsektor	REITs	4,18%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,61%
Industrie	Baurohstoffe	2,85%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	0,61%
Industrie	Elektronik	0,32%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	1,35%

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	Umweltkontrolle	0,74%
Industrie	Werkzeug/Werkzeugmaschinen	0,08%
Industrie	Maschinen – Bau & Bergbau	0,47%
Industrie	Maschinen – Divers	1,18%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	0,30%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,09%
Industrie	Verpackung & Behälter	2,22%
Industrie	Transportwesen	0,49%
Technologie	Computer	0,33%
Technologie	Halbleiter	0,42%
Technologie	Software	2,12%
Versorger	Strom	4,70%
Versorger	Erdgas	0,62%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

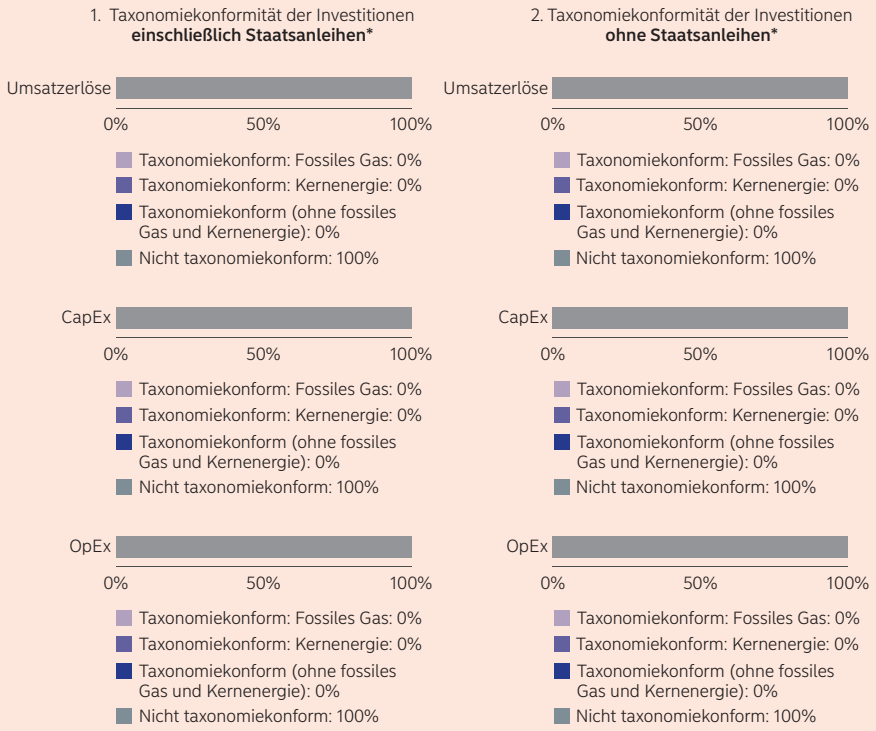
Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] In fossiles Gas
  - [x] In Kernenergie
- [ ] Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,07%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,04%
Summe	**0,11%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,24%
2024	0,90%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 17%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300PBIZ5BVS2L4E68

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

● ○ ☑ **Nein**

☑ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55% an nachhaltigen Investitionen

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☑ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen Der Fonds legte einen Mindestanteil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen mit sowohl ökologischen als auch sozialen Zielen an. Wir definieren nachhaltige Investitionen als Investitionen in Unternehmen und Emittenten, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitragen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

ESG-Bewertung Ziel des Fonds war es, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen oder Emittenten investierte, die gemessen an der ESG-Bewertung die ESG-Mindestkriterien erfüllten oder übertrafen. Unternehmen und Emittenten, bei denen eine Investition infrage kommen könnte, wurden entweder von NAM im Rahmen einer internen Beurteilung oder durch einen namhaften externen Anbieter analysiert und bewertet. Für eine Aufnahme in das Anlageuniversum des Fonds kamen ausschließlich Wertpapiere von Emittenten mit der erforderlichen ESG-Mindestbewertung in Betracht.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an nachhaltigen Investitionen	2025	01.01.2025	31.12.2025	54,79%	95,97%	95,89%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	53,31%	95,65%	95,65%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	2025	01.01.2025	31.12.2025	19,49%	95,39%	91,31%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,27%	95,27%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	95,97%	95,97%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	95,27%	95,27%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00%	97,53%	97,53%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00%	95,45%	95,45%

[1] Dieser Indikator wurde durch eine neue Reihe von erweiterten Sektorausschlüssen ersetzt.

[2] Die für den Fonds geltenden Sektorausschlüsse wurden erweitert, um den Ausschluss von Unternehmen zu gewährleisten, die unter den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten aufgeführt sind (Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission).

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an nachhaltigen Investitionen	Misst den Anteil der Gesamtinvestitionen des Fonds, die von NAM als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR eingestuft werden
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen mit einer ESG-Bewertung, die den Mindestschwellenwert nicht erreichen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, bei denen die ESG-Bewertung des Unternehmens oder Emittenten, in das/den investiert wird, nicht die für das Anlageuniversum des Fonds geltende Mindestanforderung erfüllt
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den Ausschlüssen im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und anderen sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten Referenzwerten und andere für die Anlagestrategie geltende sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen.

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

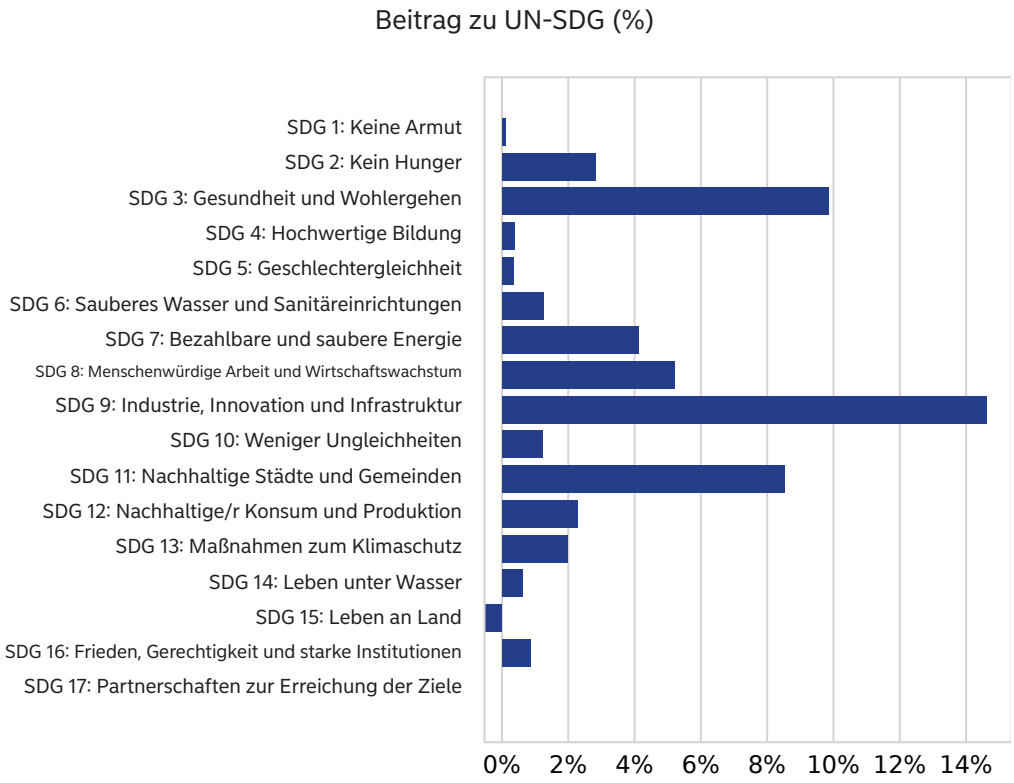
Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat zum Teil in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2(17) der SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der 17 mit ökologischen und/oder sozialen Zielen verbundenen UN-SDGs bei oder leisteten einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der sechs in der Taxonomieverordnung festgelegten Umweltziele.

Die UN-SDGs sind eine Reihe von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung, die 2015 von den Vereinten Nationen als Aufruf zum Handeln verabschiedet wurden, um bis 2030 die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und Frieden und Wohlstand zu sichern. Die EU-Taxonomie bietet einen Rahmen für die Bewertung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten und enthält eine Liste von Wirtschaftstätigkeiten, die im Zusammenhang mit dem Europäischen Green Deal als ökologisch nachhaltig erachtet werden.

Die Aufteilung der Investitionen, die zu einem der Ziele beitragen, variiert je nach Finanzkennzahlen und Verfügbarkeit von Investitionsmöglichkeiten. Nachhaltige Investitionen in gedeckte Anleihen, die der Fonds unter Umständen hält, werden derzeit nicht den UN-SDGs zugeordnet und in den SDG-Beitrag einbezogen, der in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Die von uns angewandte Methode zur Beurteilung der Frage, ob eine Investition in gedeckte Anleihen als nachhaltig angesehen werden kann, unterscheidet sich grundlegend von dem Ansatz, der für Aktien und Unternehmensanleihen verwendet wird. Aufgrund des Charakters gedeckter Anleihen und des Mangels an titelspezifischen Daten werden diese Anleihen auf der Grundlage der kollektiven Umweltleistung des gesamten Pools an Wohnimmobilien bewertet, mit denen die jeweilige Anleihe besichert ist. Dabei wird untersucht, wie hoch der Anteil der Hypothekenanleihen im Pool ist, wie viel Energie diese Immobilien verbrauchen und welcher Anteil jeweils aus erneuerbaren bzw. nicht erneuerbaren Quellen stammt. Mit diesem auf aggregierte Daten gestützten Ansatz wird die Nachhaltigkeit des Deckungsstocks in Form eines prozentualen Gesamtanteils berechnet, indem die tatsächliche Energieleistung mit Klimazielen entsprechend dem Pariser Klimaabkommen verglichen wird. Der prozentuale Nachhaltigkeitsanteil wird den Umweltzielen zugeordnet und als Teil der ökologisch nachhaltigen Investitionen des Fonds ausgewiesen.

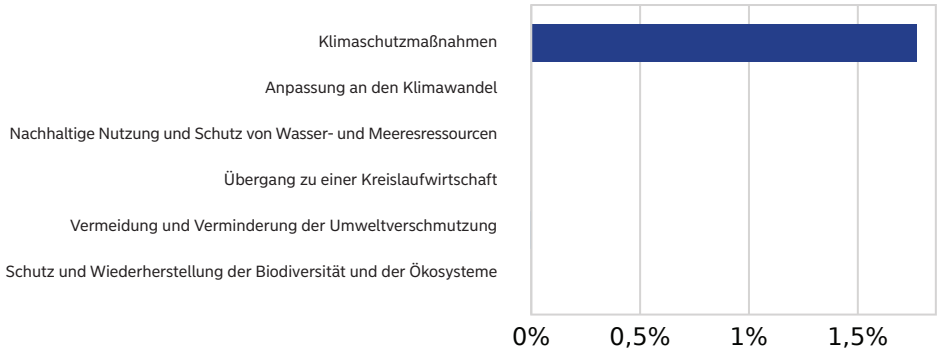
Der Fonds hat mit seinen nachhaltigen Investitionen wie folgt zu den UN-SDGs beigetragen:



Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen des Fonds zu den UN-SDGs wird auf Ebene der einzelnen Unternehmen/Emittenten gemessen. Jedes Unternehmen kann an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sein, die zu einem oder mehreren der SDGs beitragen, und der entsprechende Beitrag kann sowohl ökologisch als auch sozial ausgerichtet sein. Der nach Portfolioposition gewichtete Wert der relevanten Nettoumsätze der im Portfolio enthaltenen Unternehmen und Emittenten wird aggregiert und für die verschiedenen SDGs ausgewiesen. Die angegebene Zahl umfasst nur den Beitrag von Investitionen, die als nachhaltig eingestuft werden. Neben den positiven Beiträgen der Geschäftstätigkeit von Unternehmen zu den SDGs können sich ihre Aktivitäten zugleich negativ auf dieselben oder andere SDGs auswirken. Die Auswirkungen werden entsprechend als Nettobeitrag ausgewiesen.

Die folgenden Einzelbeiträge zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen wurden bezugnehmend auf Umsatz/CapEx als prozentualer Anteil gemessen:

Beitrag zu den in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltzielen



Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	75.771 tCO2e	95,97%	84,79%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	28.878 tCO2e	95,97%	84,79%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	787.006 tCO2e	95,97%	84,79%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	104.649 tCO2e	95,97%	84,79%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	891.655 tCO2e	95,97%	84,79%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	97 tCO2e / investierte Mio. €	95,97%	84,79%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	824 tCO2e / investierte Mio. €	95,97%	84,79%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	121 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,97%	86,52%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	875 tCO2e / Mio. € Umsatz	95,97%	86,03%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,27% Investitionen in fossile Brennstoffe	95,97%	78,32%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	77,83% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,97%	55,51%
			66,79% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	95,97%	1,55%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	1,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,81%	0,81%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,95 GWh / Mio. € Umsatz	35,85%	26,02%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,02 GWh / Mio. € Umsatz	3,02%	1,39%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	6,53 GWh / Mio. € Umsatz	1,10%	0,97%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,01 GWh / Mio. € Umsatz	2,91%	2,70%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,05 GWh / Mio. € Umsatz	4,85%	4,35%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,07%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,22 GWh / Mio. € Umsatz	5,25%	5,09%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	95,97%	83,16%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,02 t / investierte Mio. €	95,97%	1,92%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	106,58 t / investierte Mio. €	95,97%	72,77%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	95,97%	77,71%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,73% ohne Richtlinien	95,97%	80,57%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,42% Verdienstgefälle	95,97%	19,74%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	29,47% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	95,97%	79,86%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	95,97%	76,54%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

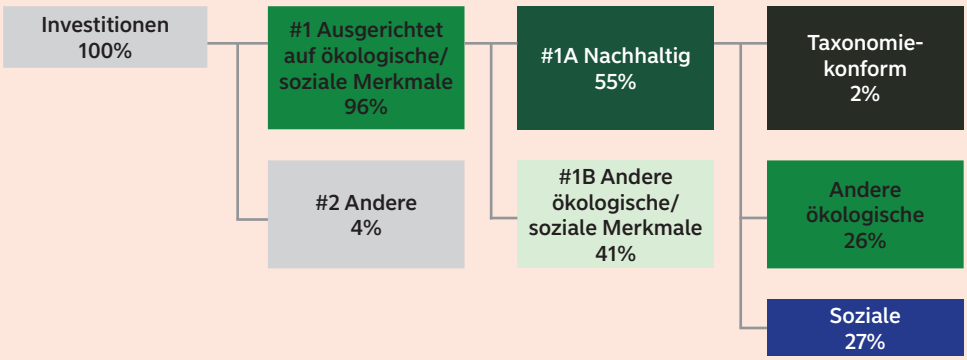
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Versorger	1,63%	USA
Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	Zyklische Konsumgüter	1,37%	USA
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Versorger	1,21%	USA
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industrie	1,06%	USA
Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	Zyklische Konsumgüter	1,06%	USA
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industrie	1,04%	USA
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finanzsektor	1,00%	USA
Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	Basiskonsumgüter	1,00%	USA
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	Basiskonsumgüter	0,98%	USA
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industrie	0,94%	USA
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Basiskonsumgüter	0,90%	USA
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Zyklische Konsumgüter	0,89%	USA
Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	Basiskonsumgüter	0,88%	USA
Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	Zyklische Konsumgüter	0,85%	USA
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	Industrie	0,83%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Grundstoffe	Chemikalien	0,86%
Grundstoffe	Forstwirtschaftliche Erzeugnisse & Papier	0,68%
Grundstoffe	Eisen/Stahl	1,48%
Grundstoffe	Bergbau	1,65%
Barmittel	Barmittel	4,03%
Kommunikation	Werbung	0,68%
Kommunikation	Internet	0,95%
Kommunikation	Medien	7,68%
Kommunikation	Telekommunikation	2,59%
Zyklische Konsumgüter	Bekleidung	0,16%
Zyklische Konsumgüter	Autohersteller	1,52%
Zyklische Konsumgüter	Kraftfahrzeugteile & -ausrüstung	2,73%
Zyklische Konsumgüter	Vertrieb/Großhandel	0,19%
Zyklische Konsumgüter	Unterhaltung	1,90%
Zyklische Konsumgüter	Wohnungsbauunternehmen	2,74%
Zyklische Konsumgüter	Möbel und Innenausstattung	0,35%
Zyklische Konsumgüter	Haushaltswaren	0,96%
Zyklische Konsumgüter	Freizeit	1,08%
Zyklische Konsumgüter	Beherbergung	3,37%
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,81%
Basiskonsumgüter	Landwirtschaft	1,37%
Basiskonsumgüter	Getränke	0,96%
Basiskonsumgüter	Biotechnologie	0,08%
Basiskonsumgüter	Kommerzielle Dienstleistungen	5,96%
Basiskonsumgüter	Kosmetika/Körperpflege	0,09%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,54%
Basiskonsumgüter	Gesundheitsprodukte	1,27%
Basiskonsumgüter	Gesundheitswesen – Dienste	5,55%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel/-waren	0,15%
Basiskonsumgüter	Pharmazie	1,99%
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – Divers	0,12%
Energie	Energie – alternative Quellen	0,16%
Finanzsektor	Banken	2,64%
Finanzsektor	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,42%
Finanzsektor	Versicherung	3,42%
Finanzsektor	Private Equity	0,31%
Finanzsektor	Immobilien	0,86%
Finanzsektor	REITs	6,06%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Industrie	Baurohstoffe	4,46%
Industrie	Elektr. Komp. & Geräte	1,72%
Industrie	Elektronik	1,03%
Industrie	Bau- und Ingenieurswesen	0,15%
Industrie	Umweltkontrolle	2,17%

Industrie	Maschinen – Divers	0,94%
Industrie	Metallproduktion/-komponenten	1,54%
Industrie	Fertigung – sonstige	1,08%
Industrie	Verpackung & Behälter	5,11%
Industrie	Transportwesen	0,07%
Technologie	Computer	1,37%
Technologie	Halbleiter	0,62%
Technologie	Software	1,40%
Versorger	Strom	3,02%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

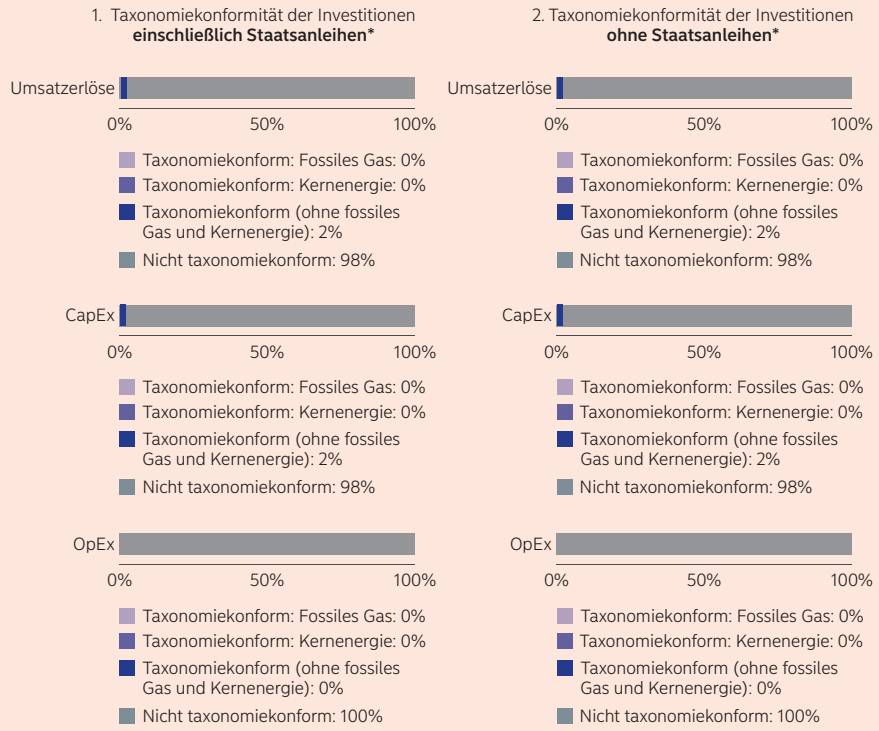
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,34%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,04%
Summe	**0,38%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	2,02%
2024	2,00%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 26%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Unternehmens-kennung (LEI-Code): 549300MO84XW9D10JW85

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ Ja	● ○ ☑ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%	☑ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%	☑ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des gesamten Geschäftsjahres hat der Fonds durchgängig die nachstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale beworben. Das Ausmaß, in dem diese Merkmale erreicht wurden, wurde anhand der nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet.

Nachhaltige Investitionen Obwohl sich der Fonds nicht verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bewarb er ökologische oder soziale Merkmale, indem er teilweise in Unternehmen und Emittenten anlegte, die an Aktivitäten beteiligt sind, die zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel beitrugen, wie in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und/oder der EU-Taxonomie beschrieben, ohne andere ökologische oder soziale Ziele erheblich zu beeinträchtigen und unter Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Sektor- und wertebasierte Ausschlüsse Der Fonds strebte die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale an, indem Investitionen in Unternehmen vermieden wurden, die unseres Erachtens gegen globale ökologische und soziale Normen verstießen. Der Fonds wandte außerdem spezifische Ausschlusskriterien auf Unternehmen an, die an Geschäftstätigkeiten beteiligt sind, die als äußerst schädlich für die Umwelt und die Gesellschaft insgesamt gelten.

Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM Ziel des Fonds war es, ökologische Merkmale zu bewerben, indem er in Unternehmen investierte, die nicht in erheblichem Umfang in fossilen Brennstoffen engagiert waren oder die über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Bezugszeitraum	Anfangsdatum	Enddatum	Messgröße	Eignung	Abdeckung
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,80%	97,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,79%	97,79%
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00%	97,80%	97,80%
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00%	97,79%	97,79%

Nachhaltigkeitsindikator	Beschreibung der Kennzahl
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht den sektor- und wertebasierten Ausschlüssen entsprechen	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die gegen die für die Anlagestrategie geltenden sektor- und wertebasierten Ausschlüsse verstoßen
% an auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten	Misst den Anteil der ökologisch/sozial ausgerichteten Investitionen in% der Gesamtinvestitionen des Fonds, die nicht die Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger von NAM einhalten

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

  Die Ergebnisse der vorangegangenen Zeiträume im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren sind zu Vergleichszwecken in der Tabelle im vorstehenden Abschnitt dargestellt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

  Als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen wurden die Unternehmen daraufhin überprüft, ob sie andere soziale oder ökologische Ziele nicht erheblich beeinträchtigten (DNSH-Test). Der DNSH-Test verwendete PAI-Indikatoren, wie unten beschrieben, um Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die die Schwellenwerte nicht erreichen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der DNSH-Test als Teil der Methodik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen identifizierte negative Ausreißer und schlechte Leistungen im Zusammenhang mit PAI-Indikatoren. Der Anlageverwalter berücksichtigte die PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards der Offenlegungsverordnung enthalten sind.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren:
• Treibhausgasemissionen
• Biodiversität
• Emissionen in Wasser
• Gefährliche Abfälle

Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung:
• Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
• Engagement in umstrittenen Waffen
• Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Unternehmen, die die vom Anlageverwalter festgelegten Schwellenwerte nicht erreichten, kamen als nachhaltige Investition nicht in Frage. Dazu zählten Unternehmen, die an schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Biodiversität oder an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze beteiligt waren.

Unternehmen, die zu den schwächsten in Bezug auf Emissionen in Wasser, gefährliche Abfälle oder THG-Emissionen gehörten, bestanden den DNSH-Test ebenfalls nicht. Ferner bestanden Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze mit unkonventionellen fossilen Brennstoffen erzielten, den DNSH-Test nicht, und Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit konventionellen fossilen Brennstoffen oder mehr als 50% mit spezifischen Dienstleistungen für die fossile Brennstoffindustrie erzielten, bestanden den DNSH-Test nur dann, wenn sie die klimabezogenen Ausschlusskriterien des Paris-abgestimmten EU-Referenzwerts mit Umsatzschwellen von 1% für Kohle, 10% für Öl, 50% für Erdgas und 50% für die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen unterschritten und über einen Klimawendeplan verfügten. Unsere Paris-konforme Strategie bezüglich fossiler Energieträger beschreibt die Kriterien, die zur Identifizierung von Unternehmen mit glaubwürdigen Vorhaben für den klimabedingten Wandel verwendet werden.

Zusätzliche Ausschlüsse zur weiteren Begrenzung negativer externer Effekte wurden auf das Anlageuniversum des Fonds angewandt, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die an der Kohleverstromung oder der Produktion fossiler Brennstoffe aus Ölsand und arktischen Bohrungen sowie an kontroversen Waffen und Pornografie beteiligt waren.

Die Daten zu den PAI-Indikatoren, die für den DNSH-Test benötigt wurden, stammten von externen Datenanbietern.

- ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

  Die Ausrichtung der nachhaltigen Investitionen an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte wurde als Teil des Prozesses zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen bestätigt. Diese Ausrichtung wurde sowohl durch die in der Richtlinie von NAM für verantwortungsbewusste Anlagen genannten normenbasierten Screening-Kriterien als auch durch den DNSH-Test gewährleistet. Mithilfe dieser wurde ausgeschlossen, dass an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligte Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zunächst haben wir normenbasierte Screening-Filter angewandt, um Unternehmen zu identifizieren, die mutmaßlich an Verletzungen internationalen Rechts und internationaler Normen aus den Bereichen Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsstandards und Korruptionsbekämpfung beteiligt sind. Anhand dieser Filter wurden die Auswirkungen in Bezug auf einige der PAI-Indikatoren ermittelt. Um die Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf alle obligatorischen PAI-Indikatoren und auf die zusätzlichen PAI-Indikatoren, die wir berücksichtigen, zu ermitteln, haben wir ein eigenes PAI-Überwachungssystem (PAI-Engine) entwickelt. Unternehmen, die von der PAI-Engine als Ausreißer hinsichtlich bestimmter Indikatoren identifiziert werden oder die bei mehreren Indikatoren erhebliche nachteilige Auswirkungen aufweisen, werden von unserem Responsible-Investment-Team weiterführend analysiert und es wird eine Maßnahmenempfehlung an unser Responsible Investment Committee (RIC) ausgesprochen.

Die Ergebnisse zu den spezifischen PAI-Indikatoren, die berücksichtigt wurden, sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	0 tCO2e	87,36%	37,33%
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1 tCO2e	87,36%	37,33%
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.091 tCO2e	87,36%	37,33%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2	1 tCO2e	87,36%	37,33%
		Treibhausgasemissionen insgesamt, Scope 1 + 2 + 3	1.092 tCO2e	87,36%	37,33%
	CO2-Bilanz	CO2-Bilanz Scope 1 + 2	0 tCO2e / investierte Mio. €	87,36%	37,33%
		CO2-Bilanz Scope 1 + 2 + 3	6 tCO2e / investierte Mio. €	87,36%	37,33%
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	29 tCO2e / Mio. € Umsatz	87,36%	52,26%
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 + 2 + 3	221 tCO2e / Mio. € Umsatz	87,36%	52,26%
	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,09% Investitionen in fossile Brennstoffe	87,36%	24,67%
	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen	84,74% Energieverbrauch aus nicht erneuerbaren Energiequellen	87,36%	25,00%
			0,00% Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	87,36%	0,00%

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen")	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei (A)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden (B)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren (C)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Strom-, Gas-, Wärme- und Kälteversorgung (D)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung (E)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Baugewerbe/Bau (F)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Groß- und Einzelhandel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen (G)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Verkehr und Lagerei (H)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
		Grundstücks- und Wohnungswesen (L)	0,00 GWh / Mio. € Umsatz	0,00%	0,00%
Biodiversität	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/ Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität	0,00% mit negativen Auswirkungen	87,36%	24,67%
Wasser	Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	87,36%	0,00%
Abfall	Gefährliche Abfälle und radioaktive Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00 t / investierte Mio. €	87,36%	4,48%

SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Soziales und Beschäftigung	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00% an Verstößen beteiligt	87,36%	24,67%
	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00% ohne Richtlinien	87,36%	24,67%
	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	35,27% Verdienstgefälle	87,36%	3,08%
	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	22,16% (weibliche Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane / Gesamtzahl der Mitglieder)	87,36%	24,67%
	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00% Beteiligung	87,36%	24,67%

INDIKATOREN FÜR INVESTITIONEN IN STAATEN UND SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Kennzahl	Messgröße	Eignung	Abdeckung
Umwelt	THG-Emission-sintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	338,71 tCO2e / Mio. € BIP	10,44%	10,44%
Soziales	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0 Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	10,44%	10,44%
		Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	10,44%	10,44%
Staatsführung	Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0,00% Länder, in die investiert wird, verstoßen gegen Bestimmungen	10,44%	10,44%

Eignung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), die für den Indikator in Frage kommen.

Abdeckung: Der Anteil der Vermögenswerte im Finanzprodukt (im Verhältnis zum NIW), für den Daten zur Darstellung des Indikators verfügbar sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

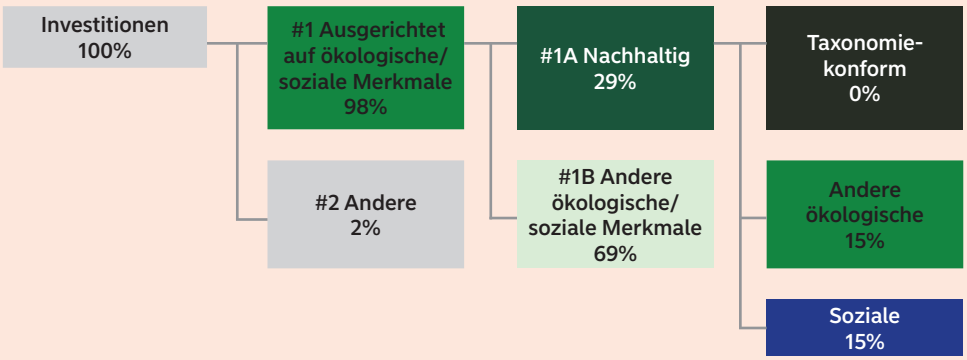
Größte Investitionen	Sektor	In% der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finanzsektor	4,72%	USA
Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	Finanzsektor	4,15%	USA
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	Staatsanleihen	4,05%	USA
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finanzsektor	3,64%	USA
United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	Staatsanleihen	3,33%	USA
Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	Finanzsektor	2,43%	USA
VENTR 2014-19A ARR	Finanzsektor	2,41%	Kaimaninseln
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finanzsektor	2,33%	Kaimaninseln
Government National Mortgage 4% 20-09-2052	Staatsanleihen	2,14%	USA
Fannie Mae Pool 5.81% 01-06-2031	Finanzsektor	1,97%	USA
Fannie Mae Pool 6% 01-06-2054	Finanzsektor	1,92%	USA
Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	Finanzsektor	1,86%	USA
Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	Finanzsektor	1,84%	USA
PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	Finanzsektor	1,70%	USA
Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	Finanzsektor	1,62%	USA

Die oben dargestellten Hauptinvestitionen sind nicht mit den Zahlen des Jahresabschlusses vergleichbar. Die obigen Zahlen beruhen auf Durchschnittswerten des Zeitraums, während die Zahlen im Jahresabschluss auf dem letzten Tag des Bezugszeitraums basieren.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Investitionen beziehen sich auf den NIW des Fonds, d. h. den Gesamtmarktwert des Fonds. Die oben genannten Kennzahlen werden als% des NIW berechnet.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Asset Backed Securities (ABS)	Durch Wohnimmobilienkredite besicherte ABS	0,13%
Asset Backed Securities (ABS)	Andere ABS	9,32%
Asset Backed Securities (ABS)	Kredit für Freizeitfahrzeuge – Sonstige	1,84%
Barmittel	Barmittel	2,20%
Devisentermingeschäfte	Devisentermingeschäfte	0,00%
Staatsanleihen	Staatlich	10,44%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	Agency Collat SMO	13,56%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	Agncy Collat Pac CMO	0,65%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	Agncy Collat Supp CMO	2,71%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	Kommerzielle MBS	7,86%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	FGLMC COLLATERAL	0,88%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	FNMA COLLATERAL	26,42%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	GNMA2 COLLATERAL	3,28%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	WL COLLAT SUPPORT CMO	1,27%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	WL COLLATERAL CMO	18,09%
Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere	WL COLLATERAL PAC	1,33%
Summe		**100,00%**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035.
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse,** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen des Fonds sind nachstehend dargestellt. Die nachstehenden Angaben zum prozentualen Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen basieren auf Daten von Drittanbietern und, sofern verfügbar, auf Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wurde.

Die von den Drittanbietern angewandten Methoden bewerten, wie Unternehmen an Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind, die wesentlich zu einem Umweltziel beitragen, während sie andere nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigen und einen sozialen Mindestschutz bieten. Die Taxonomiekonformität der Investition basiert auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes, der taxonomiekonformen Tätigkeiten ausgesetzt ist oder ausgesetzt sein könnte. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Wir verwenden, sofern verfügbar, bevorzugt von den Unternehmen selbst gemeldete Daten. Falls Datenanbieter für die Lieferung gleichwertiger Daten herangezogen werden, hat NAM die Methodik des Datenanbieters einer sorgfältigen Prüfung (Due-Diligence-Prüfung) unterzogen.
Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, geben wir den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen aus Gründen der Vorsicht mit 0 (null) Prozent an.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie war nicht Gegenstand einer Beurteilung durch Wirtschaftsprüfer oder einer externen Prüfung. Die Datenanbieter verwenden unterschiedliche Methoden, und die Ergebnisse sind möglicherweise nicht vollständig abgestimmt, solange noch ein Mangel an öffentlich berichteten Unternehmensdaten besteht.

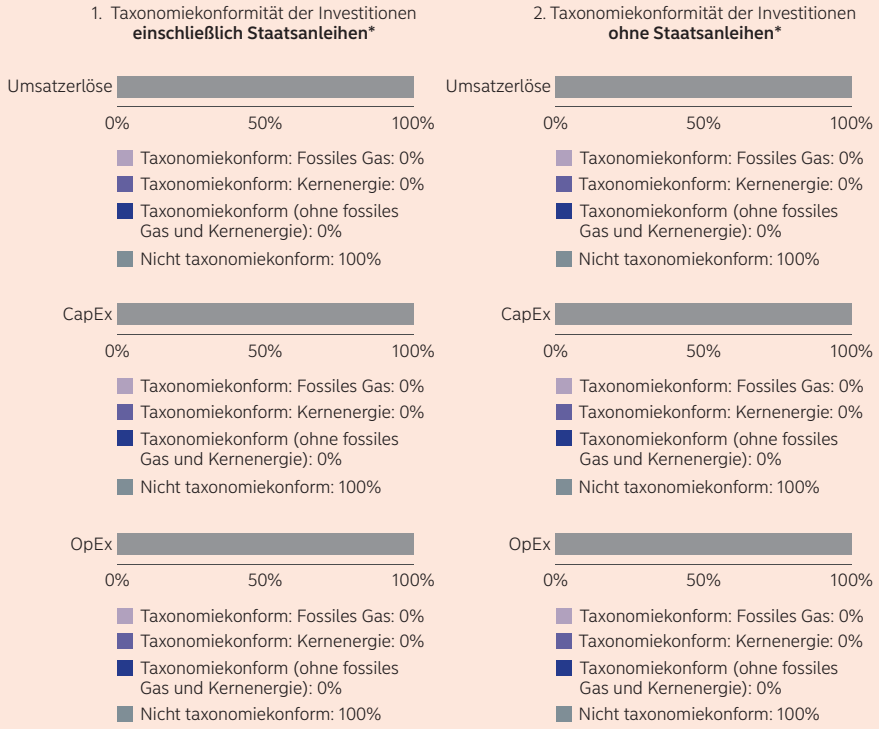
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] *Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Art der Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Summe	**0,00%**

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Bezugszeitraum	Taxonomiekonforme Investitionen
2025	0,00%
2024	0,00%
2023	0,00%
2022	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 15%. Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht in den Anwendungsbereich des Rahmenwerks der EU-Taxonomie fallen oder für die keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, um die Taxonomiekonformität zu bestimmen.
Stattdessen wurden sie anhand ihres Beitrags zu den ökologischen UN-SDGs gemessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Richtlinie für verantwortungsbewusste Anlagen und die Ausschlussprinzipien gelten für alle Direktinvestitionen des Fonds. Barmittel wurden als zusätzliche Liquidität und zum Zwecke des Risikoausgleichs gehalten. Der Fonds kann Derivate und andere Techniken für die in den „Fondsbeschreibungen" im Prospekt beschriebenen Zwecke eingesetzt haben. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten haben, für die keine relevanten Daten verfügbar waren. Diese Anlagen wurden nicht hinsichtlich ihrer Erfüllung der ESG-bezogenen Anlagekriterien geprüft, die ansonsten für die Anlagen des Fonds gelten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die verbindlichen Elemente kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass die Anlagestrategie die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale tatsächlich erfüllt hat.

Unser Responsible-Investment-Team hat sich im Laufe des Geschäftsjahres aktiv an Abstimmungen beteiligt und Dialoge mit den Unternehmen geführt, in die unsere Fonds investiert haben. Ein vollständiges Verzeichnis der abgegebenen Stimmen auf Fondsebene ist in unserem Abstimmungsportal verfügbar.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	3,22%	***5,04%***	***3,94%***
AC-Anteile	5,98%	4,29%	1,98%
AI-Anteile	6,22%	4,53%	2,19%
BC-Anteile	5,98%	4,30%	1,98%
BF-Anteile	6,17%	-	-
BI-Anteile	6,21%	4,53%	2,20%
BP-Anteile	5,71%	4,04%	1,72%
E-Anteile	4,93%	3,26%	0,96%
HAI - CHF Anteile	-	-	-
HB SEK-Anteile	5,55%	3,88%	-
HB USD-Anteile	8,12%	5,70%	3,75%
HBC CHF-Anteile	3,63%	1,60%	(0,03%)
HBI CHF-Anteile	3,83%	1,82%	0,12%
HBI NOK-Anteile	8,42%	5,44%	2,67%
HBI SEK-Anteile	6,01%	4,34%	-
HBI USD-Anteile	8,55%	-	-
Y-Anteile	6,61%	4,92%	2,58%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
AI-Anteile	2,37%	(0,28%)	(1,15%)
AP-Anteile	-	(1,10%)	(1,94%)
BC-Anteile	2,13%	(0,47%)	(1,37%)
BI-Anteile	2,34%	(0,27%)	(1,15%)
BP-Anteile	1,51%	(1,08%)	(1,95%)
E-Anteile	0,75%	(1,83%)	(2,68%)
HB SEK-Anteile	-	(1,26%)	(1,84%)
HBC CHF-Anteile	(0,60%)	(3,32%)	(3,37%)
HBI CHF-Anteile	-	(2,77%)	-
HBI USD-Anteile	-	1,30%	0,87%
HY NOK-Anteile	5,41%	1,67%	0,43%
HY SEK-Anteile	3,15%	0,57%	(0,03%)
Y-Anteile	3,40%	0,76%	(0,14%)

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	*3,66%*	*3,28%*
AC-Anteile	-	(2,36%)	(2,98%)
AD-Anteile	2,57%	(1,90%)	-
AI-Anteile	2,39%	(2,11%)	-
AP-Anteile	1,49%	(2,95%)	(3,57%)
BC-Anteile	2,11%	(2,35%)	(2,99%)
BF-Anteile	2,30%	(2,19%)	(2,83%)
BI-Anteile	2,33%	(2,15%)	(2,79%)
BN-Anteile	2,08%	(2,36%)	-
BP-Anteile	1,50%	(2,95%)	(3,58%)
BV-Anteile	12,53%	(13,85%)	9,86%
E-Anteile	0,74%	(3,67%)	(4,30%)
HAC SEK-Anteile	-	(2,54%)	-
HB CHF-Anteile	(0,89%)	(5,52%)	(5,55%)
HB NOK-Anteile	3,41%	(2,04%)	(2,98%)
HB SEK-Anteile	1,20%	(3,12%)	(3,46%)
HB USD-Anteile	3,70%	(1,43%)	(1,79%)
HBC CHF-Anteile	(0,28%)	(4,95%)	(4,98%)
HBC GBP-Anteile	4,07%	(1,05%)	(1,56%)
HBC SEK-Anteile	1,81%	(2,53%)	(2,88%)
HBC USD-Anteile	4,35%	(0,81%)	(1,19%)
HBF SEK-Anteile	1,99%	(2,36%)	(2,71%)
HBI CHF-Anteile	(0,08%)	(4,74%)	(4,77%)
HBI GBP-Anteile	4,27%	(0,83%)	(1,35%)
HBI JPY-Anteile	0,30%	(6,11%)	(6,37%)
HBI NOK-Anteile	-	-	-
HBI SEK-Anteile	2,03%	(2,32%)	(2,67%)
HBI SGD-Anteile	1,99%	(2,28%)	(2,22%)
HBI USD-Anteile	4,69%	(0,61%)	(0,96%)
HBN GBP-Anteile	-	(0,91%)	-
HE PLN-Anteile	-	(1,55%)	(0,51%)
HM SGD-Anteile	1,16%	(3,08%)	(3,03%)
HY SEK-Anteile	3,18%	(1,21%)	(1,58%)
X-Anteile	-	(1,04%)	(1,69%)
Y-Anteile	3,49%	(1,04%)	(1,69%)

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
AC-Anteile	2,17%	(5,43%)	(5,66%)
AI-Anteile	2,38%	(5,22%)	(5,46%)
AN-Anteile	2,39%	(5,34%)	-
AP-Anteile	1,45%	(6,10%)	(6,32%)
BC-Anteile	2,19%	(5,43%)	(5,66%)
BF-Anteile	2,37%	(5,26%)	(5,50%)
BI-Anteile	2,41%	(5,23%)	(5,46%)
BN-Anteile	-	-	-
BP-Anteile	1,47%	(6,09%)	(6,32%)
E-Anteile	0,71%	(6,80%)	(7,02%)
HAD GBP-Anteile	4,35%	(3,86%)	-
HAN GBP-Anteile	4,14%	(4,06%)	-
HAN USD-Anteile	4,48%	(3,85%)	-
HB CHF-Anteile	(0,95%)	(8,61%)	(8,25%)
HB NOK-Anteile	3,30%	(5,17%)	(5,67%)
HB SEK-Anteile	1,12%	(6,27%)	(6,18%)
HB SGD-Anteile	1,09%	-	-
HB USD-Anteile	3,64%	(4,64%)	(4,67%)
HBC CHF-Anteile	-	(7,96%)	(7,60%)
HBC SEK-Anteile	1,83%	(5,62%)	(5,52%)
HBC USD-Anteile	4,37%	(3,98%)	(4,01%)
HBD USD-Anteile	4,68%	1,15%	-
HBF SEK-Anteile	-	(5,44%)	(5,36%)
HBI CHF-Anteile	0,02%	(7,75%)	(7,38%)
HBI GBP-Anteile	4,26%	(3,98%)	(4,07%)
HBI JPY-Anteile	-	(9,14%)	(9,06%)
HBI NOK-Anteile	-	(4,30%)	(4,79%)
HBI SEK-Anteile	2,05%	(5,40%)	(5,32%)
HBI SGD-Anteile	-	(5,38%)	(4,94%)
HBI USD-Anteile	4,59%	(3,78%)	(3,79%)
HBN USD-Anteile	4,50%	(3,84%)	-
HM SGD-Anteile	1,14%	-	-
HY SEK-Anteile	3,41%	(4,13%)	(4,07%)
X-Anteile	3,77%	(3,96%)	(4,20%)
Y-Anteile	3,77%	(3,96%)	(4,20%)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*
	32,26%	***11,96%***	***5,98%***
AP-Anteile	27,42%	11,98%	1,79%
BC-Anteile	28,13%	12,62%	2,34%
BI-Anteile	28,41%	12,86%	2,57%
BP-Anteile	27,43%	11,99%	1,78%
E-Anteile	26,47%	11,16%	1,03%
HE PLN-Anteile	26,88%	11,43%	1,85%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*
	32,26%	***11,96%***	***5,98%***
AF-Anteile	27,33%	11,88%	(2,11%)
AQ-Anteile	26,66%	-	-
BC-Anteile	27,11%	11,72%	(2,29%)
BD-Anteile	26,59%	-	-
BF-Anteile	27,34%	11,92%	(2,12%)
BI-Anteile	27,39%	11,96%	(2,08%)
BP-Anteile	26,29%	10,99%	(2,92%)
BQ-Anteile	26,66%	11,28%	(2,71%)
E-Anteile	25,34%	10,16%	(3,66%)
Nordea 1 - Balanced Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
AP-Anteile	1,29%	3,32%	6,58%
BC-Anteile	1,75%	3,81%	7,06%
BF-Anteile	1,94%	3,98%	7,25%
BI-Anteile	1,98%	4,02%	7,29%
BP-Anteile	1,30%	3,33%	6,58%
E-Anteile	0,54%	2,55%	5,78%
HAC SEK-Anteile	-	3,56%	-
HB NOK-Anteile	3,33%	4,18%	7,13%
HB SEK-Anteile	1,07%	3,09%	6,61%
HBC SEK-Anteile	1,53%	3,56%	7,10%
HY NOK-Anteile	4,76%	5,63%	8,59%
HY SEK-Anteile	2,49%	4,55%	8,12%
Y-Anteile	2,72%	4,78%	8,07%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*
	29,85%	***18,25%***	***(10,97%)***
BC-Anteile	34,28%	15,59%	(16,62%)
BF-Anteile	34,48%	15,79%	(16,48%)
BI-Anteile	34,56%	15,84%	(16,45%)
BP-Anteile	33,55%	14,95%	(17,07%)
E-Anteile	32,53%	14,09%	(17,70%)
Y-Anteile	35,92%	17,02%	(15,60%)
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
BI-Anteile	2,25%	4,66%	5,34%
BP-Anteile	1,92%	4,35%	5,02%
Y-Anteile	2,25%	4,69%	5,36%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	*75% Nordea DK Govt CM 5Y und 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y und 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y und 25% Nordea DK Govt CM 3Y*
	0,51%	***3,24%***	***4,94%***
AI-Anteile	2,56%	5,20%	5,38%
AP-Anteile	2,13%	4,76%	4,94%
BC-Anteile	2,34%	4,98%	5,15%
BF-Anteile	2,55%	5,16%	5,34%
BI-Anteile	2,56%	5,20%	5,38%
BP-Anteile	2,14%	4,77%	4,95%
E-Anteile	1,37%	3,98%	4,16%
HAC EUR-Anteile	2,63%	5,38%	5,50%
HAI EUR-Anteile	2,87%	5,61%	5,73%
HBI CHF-Anteile	0,49%	2,92%	3,62%
HBI EUR-Anteile	2,87%	5,60%	5,73%
HBI USD-Anteile	5,15%	7,29%	7,93%
HMX JPY-Anteile	1,19%	1,89%	2,38%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	*EURIBOR 1M*	-	-
	2,14%	-	-
BC-Anteile	(1,97%)	-	-
BI-Anteile	(1,56%)	-	-
BP-Anteile	(2,51%)	-	-
E-Anteile	(3,30%)	-	-
Y-Anteile	(0,70%)	-	-
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Anmerkung 1c)	*EURIBOR 1M*	-	-
	2,14%	-	-
BC-Anteile	7,99%	-	-
BI-Anteile	8,15%	-	-
BP-Anteile	7,43%	-	-
E-Anteile	6,83%	-	-
HBI USD-Anteile	10,56%	-	-
X-Anteile	8,83%	-	-
Y-Anteile	-	-	-
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*
	32,87%	***2,48%***	***20,05%***
AD-Anteile	-	-	-
AI-Anteile	34,43%	3,33%	-
BC-Anteile	33,50%	3,50%	24,59%
BF-Anteile	34,38%	3,27%	-
BI-Anteile	33,79%	3,72%	24,78%
BP-Anteile	32,63%	2,82%	23,75%
BQ-Anteile	33,58%	2,64%	-
E-Anteile	31,64%	2,06%	22,83%
X-Anteile	-	-	-
Y-Anteile	-	4,64%	25,88%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (Anmerkung 1b)	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*
	14,30%	***6,54%***	***11,09%***
AC-Anteile	14,06%	7,86%	10,38%
AI-Anteile	14,31%	8,10%	10,62%
AP-Anteile	13,60%	7,43%	9,94%
BC-Anteile	14,07%	7,85%	10,37%
BF-Anteile	14,27%	8,04%	10,56%
BI-Anteile	14,32%	8,09%	10,61%
BP-Anteile	13,61%	7,42%	9,93%
E-Anteile	12,76%	6,61%	9,11%
HA EUR-Anteile	11,17%	5,56%	7,52%
HAC EUR-Anteile	11,61%	6,00%	7,94%
HAF - EUR Anteile	-	-	-
HAI EUR-Anteile	11,87%	6,25%	8,17%
HAQ - EUR Anteile	-	-	-
HB EUR-Anteile	11,09%	5,57%	7,50%
HB NOK-Anteile	13,32%	6,45%	7,75%
HB SEK-Anteile	10,94%	5,38%	7,40%
HBC EUR-Anteile	11,64%	5,99%	7,93%
HBD EUR-Anteile	12,10%	6,41%	8,36%
HBF EUR-Anteile	11,80%	-	-
HBF SEK-Anteile	-	-	-
HBI DKK-Anteile	11,52%	-	-
HBI EUR-Anteile	13,06%	4,96%	8,15%
HBI NOK-Anteile	14,00%	7,14%	8,42%
HBQ EUR-Anteile	-	-	-
HY DKK-Anteile	12,22%	-	-
HY EUR-Anteile	-	-	-
HY SEK-Anteile	12,35%	-	-
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*
	8,73%	***7,63%***	***9,08%***
AP-Anteile	7,35%	8,79%	7,42%
BF-Anteile	7,87%	9,33%	7,91%
BI-Anteile	7,92%	9,37%	7,97%
BP-Anteile	7,36%	8,81%	7,41%
E-Anteile	6,56%	7,99%	6,61%
HB CHF-Anteile	2,75%	4,34%	3,15%
HB EUR-Anteile	5,05%	7,00%	5,24%
HB SEK-Anteile	4,88%	6,78%	5,25%
HBC EUR-Anteile	5,41%	7,35%	5,54%
HBF EUR-Anteile	5,55%	7,50%	5,73%
HBI EUR-Anteile	5,60%	7,55%	5,77%
HBI NOK-Anteile	7,70%	8,42%	6,11%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Anmerkung 1c)	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*
	14,30%	***6,54%***	***11,09%***
BI-Anteile	13,54%	5,79%	10,21%
BP-Anteile	12,95%	5,24%	9,64%
E-Anteile	12,11%	4,45%	8,83%
HB EUR-Anteile	10,52%	3,31%	6,97%
HB NOK-Anteile	12,69%	4,26%	7,51%
HB SEK-Anteile	10,30%	3,63%	7,18%
HBF DKK-Anteile	10,70%	3,51%	-
HBF EUR-Anteile	11,05%	3,90%	7,77%
HBF SEK-Anteile	10,83%	3,78%	7,71%
HBI EUR-Anteile	11,10%	3,89%	7,84%
HBI NOK-Anteile	13,24%	4,81%	8,07%
HBI SEK-Anteile	10,87%	3,77%	7,73%
HY EUR-Anteile	11,80%	4,58%	8,50%
HY SEK-Anteile	11,57%	4,43%	-
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Anmerkung 1c)	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*
	19,04%	***(2,28%)***	***12,70%***
BI-Anteile	18,64%	(5,86%)	12,38%
BP-Anteile	18,02%	(6,34%)	11,81%
E-Anteile	17,14%	(7,04%)	10,97%
HB EUR-Anteile	15,17%	(8,09%)	9,13%
HB SEK-Anteile	14,90%	(8,32%)	8,90%
HBF EUR-Anteile	15,70%	(7,64%)	9,64%
Y-Anteile	20,18%	(5,52%)	13,20%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*
	33,39%	***7,50%***	***9,83%***
AC-Anteile	31,64%	6,84%	5,27%
AF-Anteile	31,88%	7,03%	5,44%
AI-Anteile	31,94%	7,08%	5,49%
AP-Anteile	30,89%	6,15%	4,58%
BC-Anteile	31,75%	6,87%	5,25%
BF-Anteile	31,89%	7,07%	5,43%
BI-Anteile	32,04%	7,11%	5,48%
BP-Anteile	30,90%	6,18%	4,57%
E-Anteile	29,93%	5,38%	3,79%
HBC CHF-Anteile	25,82%	2,50%	0,35%
HBC GBP-Anteile	30,52%	6,33%	3,71%
HBI CHF-Anteile	26,10%	2,74%	0,58%
HBI EUR-Anteile	29,11%	5,14%	2,02%
X-Anteile	-	8,08%	6,40%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Anmerkung 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-Anteile	-	-	-
BF-Anteile	-	-	-
BI-Anteile	-	-	-
BP-Anteile	-	-	-
BQ-Anteile	-	-	-
BQ3 - Anteile	-	-	-
E-Anteile	-	-	-

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*
	3,20%	***4,62%***	***4,85%***
BC-Anteile	3,16%	4,57%	5,57%
BF-Anteile	3,30%	4,73%	-
BI-Anteile	3,35%	4,77%	5,75%
BP-Anteile	3,01%	4,42%	5,48%
BQ-Anteile	3,09%	4,51%	-
E-Anteile	2,25%	3,64%	4,73%
HBI NOK-Anteile	5,46%	5,66%	6,22%
HBI SEK-Anteile	3,17%	-	-
JI-Anteile	3,35%	4,77%	-
X-Anteile	3,58%	5,01%	6,04%
Y-Anteile	3,58%	5,01%	-

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	3,03%	***4,67%***	***8,01%***
BC-Anteile	2,85%	4,81%	9,26%
BF-Anteile	3,04%	5,00%	9,45%
BI-Anteile	3,08%	5,04%	9,50%
BP-Anteile	2,65%	4,60%	9,04%
E-Anteile	1,88%	3,81%	8,23%
HB NOK-Anteile	4,73%	5,46%	9,54%
HB SEK-Anteile	2,46%	4,38%	9,05%
HBC NOK-Anteile	4,94%	5,69%	9,77%
HBI NOK-Anteile	5,16%	-	-
HE PLN-Anteile	4,95%	6,10%	12,40%
HY DKK-Anteile	3,15%	5,03%	9,54%
HY NOK-Anteile	5,55%	-	-
HY SEK-Anteile	3,27%	-	-
JI-Anteile	3,08%	-	-
Y-Anteile	3,46%	5,44%	9,91%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Green, Social und Sustainable Bond Index*	-	-
	3,28%	-	-
BC-Anteile	3,02%	-	-
BF-Anteile	-	-	-
BI-Anteile	3,10%	-	-
BP-Anteile	2,69%	-	-
BQ-Anteile	2,92%	-	-
E-Anteile	1,99%	-	-
HB SEK-Anteile	2,50%	-	-
HBI NOK-Anteile	5,21%	-	-
HBI SEK-Anteile	-	-	-
HBQ NOK-Anteile	4,97%	-	-
HBQ SEK-Anteile	2,73%	-	-
HX NOK-Anteile	5,61%	-	-
X-Anteile	3,50%	-	-

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	3,03%	***4,67%***	***8,01%***
BF-Anteile	2,88%	4,90%	8,47%
BI-Anteile	2,92%	4,94%	8,52%
BP-Anteile	2,49%	4,50%	8,06%
E-Anteile	1,72%	3,72%	7,26%
HAF SEK-Anteile	2,69%	4,68%	8,50%
HB NOK-Anteile	4,57%	5,36%	8,56%
HB SEK-Anteile	2,30%	4,28%	8,07%
HBF NOK-Anteile	4,98%	5,73%	8,98%
HBF SEK-Anteile	2,69%	4,67%	8,49%
HBI NOK-Anteile	5,03%	5,79%	9,01%
HBI SEK-Anteile	2,73%	4,72%	8,54%
HX NOK-Anteile	5,42%	6,19%	9,42%
X-Anteile	3,30%	5,34%	8,93%
Y-Anteile	3,30%	5,34%	8,93%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*
	2,29%	***3,30%***	***5,55%***
AC-Anteile	2,76%	3,31%	4,51%
AI-Anteile	2,98%	3,53%	4,74%
AP-Anteile	2,55%	3,10%	4,30%
BC-Anteile	2,76%	3,31%	4,51%
BF-Anteile	2,94%	3,49%	4,69%
BI-Anteile	2,98%	3,53%	4,74%
BN-Anteile	2,89%	3,44%	-
BP-Anteile	2,55%	3,10%	4,31%
E-Anteile	1,79%	2,33%	3,53%
HAI - CHF Anteile	-	-	-
HB NOK-Anteile	4,72%	3,98%	4,78%
HB SEK-Anteile	2,38%	2,87%	4,30%
HB USD-Anteile	4,74%	4,81%	-
HBC CHF-Anteile	0,41%	0,63%	2,39%
HBC USD-Anteile	5,06%	-	-
HBI CHF-Anteile	0,64%	0,79%	2,63%
HBI GBP-Anteile	5,10%	4,98%	6,29%
HBI SEK-Anteile	2,80%	3,32%	4,74%
HBI USD-Anteile	5,22%	5,23%	6,88%
HY SEK-Anteile	3,19%	-	-
X-Anteile	3,37%	3,93%	-
Y-Anteile	3,37%	3,93%	5,13%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	*Kein Referenzindex*	*Kein Referenzindex*	*Kein Referenzindex*
	-	**-**	**-**
AC-Anteile	5,08%	6,83%	10,52%
AI-Anteile	5,31%	7,07%	10,76%
AP-Anteile	4,66%	6,41%	10,08%
BC-Anteile	5,08%	6,83%	10,52%
BF-Anteile	5,27%	7,02%	10,71%
BI-Anteile	5,31%	7,07%	10,76%
BP-Anteile	4,66%	6,40%	10,08%
E-Anteile	3,88%	5,60%	9,26%
HB NOK-Anteile	-	7,27%	10,50%
HB SEK-Anteile	4,43%	6,20%	10,11%
HBI NOK-Anteile	7,40%	7,96%	11,16%
MP-Anteile	4,66%	6,38%	-
Y-Anteile	-	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	*Kein Referenzindex*	*Kein Referenzindex*	*Kein Referenzindex*
	-	-	-
AD-Anteile	5,31%	11,79%	9,59%
AI-Anteile	5,26%	11,73%	9,54%
AP-Anteile	4,61%	11,04%	8,87%
BC-Anteile	5,03%	11,48%	9,30%
BD-Anteile	5,32%	11,78%	9,59%
BI-Anteile	5,26%	11,72%	9,54%
BP-Anteile	4,61%	11,03%	8,87%
E-Anteile	3,83%	10,20%	8,06%
HB CHF-Anteile	-	-	-
HB SGD-Anteile	4,35%	-	-
HBI CHF-Anteile	2,91%	8,83%	7,28%
HBI SGD-Anteile	5,01%	11,62%	10,24%
HBI USD-Anteile	7,58%	13,49%	11,71%
HM SGD-Anteile	4,37%	-	-
MP-Anteile	4,61%	11,01%	-
X-Anteile	5,87%	12,37%	10,17%
Y-Anteile	-	-	-
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*
	5,28%	***8,70%***	***12,23%***
AC-Anteile	5,70%	8,31%	11,01%
AI-Anteile	5,92%	8,55%	11,25%
AP-Anteile	5,27%	7,88%	10,57%
BC-Anteile	5,71%	8,31%	11,01%
BF-Anteile	5,89%	8,50%	-
BI-Anteile	5,93%	8,54%	11,25%
BP-Anteile	5,27%	7,87%	10,57%
E-Anteile	4,49%	7,06%	9,74%
HA GBP-Anteile	7,43%	9,36%	12,19%
HA USD-Anteile	7,59%	9,63%	12,82%
HAC GBP-Anteile	7,83%	9,79%	12,69%
HAC USD-Anteile	8,01%	10,05%	13,26%
HAI GBP-Anteile	8,04%	10,02%	12,95%
HAI USD-Anteile	8,25%	10,27%	13,53%
HB CHF-Anteile	2,91%	5,17%	8,33%
HB GBP-Anteile	7,38%	9,37%	12,25%
HB SEK-Anteile	5,02%	7,68%	10,62%
HB USD-Anteile	7,60%	9,62%	12,82%
HBC CHF-Anteile	3,35%	5,60%	8,77%
HBC GBP-Anteile	7,89%	9,78%	12,72%
HBC USD-Anteile	8,03%	10,03%	13,28%
HBI CHF-Anteile	3,58%	5,80%	9,00%
HBI NOK-Anteile	7,98%	9,42%	11,70%
HBI SEK-Anteile	5,65%	8,36%	11,31%
HBI USD-Anteile	8,24%	10,26%	13,51%
HY SEK-Anteile	6,36%	-	-
MP-Anteile	5,27%	7,86%	10,55%
X-Anteile	6,62%	9,26%	11,98%
Y-Anteile	6,62%	9,26%	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*
	5,28%	***8,70%***	***12,23%***
BI-Anteile	3,11%	10,08%	12,16%
BP-Anteile	2,47%	9,39%	11,48%
HB SEK-Anteile	2,23%	9,20%	11,52%
HB USD-Anteile	4,73%	11,18%	-
HBI USD-Anteile	5,38%	11,86%	-
HE PLN-Anteile	4,70%	10,95%	14,90%
HX NOK-Anteile	5,79%	11,68%	13,27%
HY DKK-Anteile	3,44%	10,35%	12,48%
X-Anteile	3,75%	10,77%	12,86%
Y-Anteile	3,75%	10,77%	12,86%
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)* *(Benchmark wurde im August 2024 gewechselt)*	*EURIBOR 1M*
	5,28%	***8,70%***	***3,28%***
AI-Anteile	6,25%	-	-
BF-Anteile	6,21%	8,33%	12,19%
BI-Anteile	6,26%	8,38%	12,24%
BP-Anteile	5,55%	7,65%	11,49%
E-Anteile	4,76%	6,84%	10,66%
HB CHF-Anteile	3,18%	4,95%	9,28%
HB NOK-Anteile	7,65%	8,54%	11,87%
HB SEK-Anteile	5,30%	7,41%	11,54%
HB USD-Anteile	7,85%	9,36%	13,72%
HBI NOK-Anteile	8,33%	9,24%	-
HE USD-Anteile	7,07%	8,56%	12,87%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund(Anmerkung 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-Anteile	-	-	-
BI-Anteile	-	-	-
BP-Anteile	-	-	-
E-Anteile	-	-	-
X-Anteile	-	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)*
	5,28%	***8,70%***	***12,23%***
AI-Anteile	3,34%	11,46%	-
AP-Anteile	2,70%	10,77%	12,97%
AQ2-Anteile	-	-	-
BC-Anteile	3,11%	11,19%	13,39%
BF-Anteile	3,30%	11,40%	13,61%
BI-Anteile	3,34%	11,45%	13,66%
BP-Anteile	2,70%	10,75%	12,95%
BQ2 - Anteile	-	-	-
E-Anteile	1,93%	9,93%	12,12%
HAF SEK-Anteile	3,04%	11,21%	13,68%
HB NOK-Anteile	4,72%	11,65%	13,39%
HB SEK-Anteile	2,46%	10,55%	13,01%
HB SGD-Anteile	-	-	-
HB USD-Anteile	5,01%	-	-
HBF NOK-Anteile	5,33%	12,30%	14,06%
HBF SEK-Anteile	3,05%	11,20%	13,66%
HBI CHF-Anteile	1,04%	8,64%	11,33%
HBI NOK-Anteile	5,38%	12,38%	14,08%
HBI SEK-Anteile	3,09%	11,24%	13,72%
HBI USD-Anteile	5,63%	-	-
HX SEK-Anteile	3,75%	11,94%	14,41%
X-Anteile	3,99%	12,15%	14,37%
Y-Anteile	3,99%	12,15%	14,37%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (Anmerkung 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-Anteile	-	-	-
BI-Anteile	-	-	-
BP-Anteile	-	-	-
E-Anteile	-	-	-
X-Anteile	-	-	-
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*
	21,05%	***7,16%***	***13,52%***
AP-Anteile	3,66%	6,72%	1,50%
BC-Anteile	4,36%	7,45%	2,18%
BF-Anteile	3,54%	-	-
BI-Anteile	4,59%	7,69%	2,40%
BP-Anteile	3,69%	6,75%	1,52%
E-Anteile	2,91%	5,95%	0,77%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	***JP Morgan EMU Government Bond Index***	-	-
	0,71%	-	-
BC-Anteile	0,42%	-	-
BF-Anteile	0,59%	-	-
BI-Anteile	0,64%	-	-
BP-Anteile	0,22%	-	-
BQ-Anteile	0,45%	-	-
E-Anteile	(0,46%)	-	-
HAF SEK-Anteile	0,44%	-	-
HBF NOK-Anteile	2,68%	-	-
HBF SEK-Anteile	0,44%	-	-
HBI NOK-Anteile	2,71%	-	-
HBI SEK-Anteile	0,48%	-	-
HBQ NOK-Anteile	2,51%	-	-
HBQ SEK-Anteile	0,29%	-	-
X-Anteile	1,01%	-	-
Y-Anteile	1,02%	-	-
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	***MSCI Europe - Net Return Index***	***MSCI Europe - Net Return Index***	***MSCI Europe - Net Return Index***
	20,13%	***8,25%***	***15,56%***
AC-Anteile	20,61%	5,66%	17,76%
AI-Anteile	-	-	-
AP-Anteile	19,83%	4,97%	17,00%
AQ2-Anteile	-	-	-
BC-Anteile	20,64%	5,72%	17,77%
BD-Anteile	21,03%	7,15%	-
BF-Anteile	20,86%	5,91%	17,98%
BI-Anteile	20,91%	5,95%	18,03%
BP-Anteile	19,86%	5,03%	17,01%
BQ2 - Anteile	-	-	-
E-Anteile	18,96%	4,24%	16,14%
HB USD-Anteile	22,56%	6,81%	19,69%
HBI CHF-Anteile	18,37%	3,33%	15,67%
HBI USD-Anteile	23,61%	7,72%	20,72%
MP-Anteile	19,85%	5,03%	-
X-Anteile	21,97%	6,88%	19,29%
Y-Anteile	21,97%	6,89%	19,06%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	***EURIBOR 1M***	-	-
	2,14%	-	-
LP-Anteile	2,74%	-	-
Z-Anteile	3,95%	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Anmerkung 1a)	-	-	-
	-	-	-
LP-Anteile	-	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (Anmerkung 1a)	-	-	-
	-	-	-
LP-Anteile	-	-	-
LP1 - Anteile	-	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	***Bloomberg GlobalAgg Index EUR, hedged*** *(Benchmark wurde am 4. Juli 2025 gewechselt)*	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,18%	***3,66%***	***3,28%***
AC-Anteile	1,46%	3,65%	6,87%
AI-Anteile	1,68%	3,88%	7,09%
AP-Anteile	1,16%	3,34%	6,54%
BC-Anteile	1,46%	3,66%	6,87%
BF-Anteile	1,65%	3,84%	7,05%
BI-Anteile	1,69%	3,88%	7,09%
BP-Anteile	1,16%	3,35%	6,54%
E-Anteile	0,40%	2,57%	5,75%
HA USD-Anteile	3,39%	5,06%	8,72%
HAI GBP-Anteile	-	-	-
HB CHF-Anteile	(1,14%)	0,65%	4,39%
HB NOK-Anteile	3,19%	4,19%	7,03%
HB SEK-Anteile	0,95%	3,11%	6,57%
HB USD-Anteile	3,37%	5,05%	8,70%
HBC GBP-Anteile	3,52%	5,12%	8,45%
HBC USD-Anteile	-	-	-
HBI CHF-Anteile	(0,64%)	1,16%	4,95%
HBI GBP-Anteile	3,72%	5,31%	8,68%
HBI NOK-Anteile	3,72%	4,70%	7,56%
HBI SEK-Anteile	1,47%	3,64%	7,12%
HBI USD-Anteile	3,87%	5,58%	9,29%
HY SEK-Anteile	1,95%	4,13%	7,63%
Y-Anteile	2,17%	4,38%	7,60%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	***Bloomberg GlobalAgg Index EUR, hedged*** *(Benchmark wurde am 4. Juli 2025 gewechselt)*	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,18%	***3,66%***	***3,28%***
BI-Anteile	0,40%	3,81%	11,60%
BP-Anteile	(0,23%)	3,19%	11,17%
Y-Anteile	0,97%	4,40%	9,08%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	***SONIA***	***SONIA***	***SONIA***
	4,31%	***5,23%***	***4,69%***
AI-Anteile	2,97%	3,92%	4,29%
BC-Anteile	2,86%	3,82%	4,17%
BD-Anteile	3,41%	4,38%	4,73%
BI-Anteile	2,98%	3,94%	4,29%
BP-Anteile	2,03%	2,99%	3,34%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*
	7,05%	***26,19%***	***19,55%***
AC-Anteile	1,71%	13,48%	7,13%
AI-Anteile	1,93%	13,73%	7,36%
AP-Anteile	1,05%	12,74%	6,44%
BC-Anteile	1,71%	13,51%	7,13%
BF-Anteile	1,90%	13,71%	7,32%
BI-Anteile	1,93%	13,75%	7,37%
BP-Anteile	1,05%	12,77%	6,44%
E-Anteile	0,30%	11,92%	5,65%
HB CHF-Anteile	(1,19%)	10,09%	4,29%
HB USD-Anteile	2,94%	14,47%	8,64%
HBC CHF-Anteile	(0,57%)	10,82%	4,97%
HBC GBP-Anteile	3,43%	14,83%	8,66%
HBI CHF-Anteile	(0,35%)	11,03%	5,19%
HBI USD-Anteile	3,84%	15,45%	9,59%
JI-Anteile	1,92%	13,71%	7,36%
X-Anteile	2,83%	14,76%	8,30%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,64%	***17,83%***	***22,20%***
AC-Anteile	21,06%	-	-
AI-Anteile	21,31%	5,70%	-
AP-Anteile	20,59%	4,22%	-
BC-Anteile	21,69%	5,18%	16,76%
BF-Anteile	21,27%	5,64%	17,00%
BI-Anteile	21,96%	5,41%	17,04%
BP-Anteile	20,60%	4,24%	15,72%
BQ-Anteile	20,37%	4,86%	16,11%
E-Anteile	19,70%	3,46%	14,87%
HA EUR-Anteile	17,52%	2,35%	-
HAI GBP-Anteile	-	-	-
HB EUR-Anteile	17,53%	2,38%	-
HBI EUR-Anteile	-	-	-
X-Anteile	23,03%	6,34%	18,07%
Y-Anteile	-	6,34%	18,07%
Z-Anteile	-	6,00%	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,64%	***17,49%***	***22,20%***
BC-Anteile		14,27%	14,50%
BF-Anteile	15,32%	14,47%	14,70%
BI-Anteile	15,36%	14,51%	14,75%
BP-Anteile	14,37%	13,52%	13,76%
E-Anteile	13,51%	12,67%	12,91%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,64%	***17,49%***	***22,20%***
BC-Anteile	21,56%	16,68%	24,37%
BF-Anteile	21,78%	16,89%	24,60%
BI-Anteile	21,83%	16,94%	24,64%
BP-Anteile	20,47%	15,63%	23,26%
BQ-Anteile	20,87%	16,01%	23,66%
E-Anteile	19,57%	14,77%	22,34%
X-Anteile	22,90%	17,98%	25,74%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*
	8,24%	***8,68%***	***13,96%***
BC-Anteile	7,37%	7,16%	12,90%
BI-Anteile	7,61%	7,39%	13,15%
BP-Anteile	7,05%	6,84%	12,56%
E-Anteile	6,25%	6,03%	11,73%
HBC NOK-Anteile	7,10%	6,23%	10,72%
HBI EUR-Anteile	5,30%	5,65%	10,58%
HBI NOK-Anteile	7,33%	-	-
HBI SEK-Anteile	4,97%	5,43%	10,59%
HE PLN-Anteile	7,18%	6,57%	13,47%
HY NOK-Anteile	8,14%	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	**-**
	8,24%	***8,68%***	**-**
BC-Anteile	7,47%	6,12%	-
BI-Anteile	7,46%	6,25%	-
BP-Anteile	7,08%	5,79%	-
E-Anteile	6,26%	5,02%	-
HB SEK-Anteile	4,52%	3,80%	-
HBF EUR-Anteile	5,25%	4,51%	-
HBF SEK-Anteile	5,02%	4,33%	-
HBI EUR-Anteile	5,30%	-	-
HBI NOK-Anteile	7,35%	5,38%	-
HBQ EUR-Anteile	5,03%	4,28%	-
HBQ NOK-Anteile	7,06%	5,17%	-
HBQ SEK-Anteile	4,82%	4,06%	-
HX EUR-Anteile	6,08%	5,32%	-
HX NOK-Anteile	8,13%	6,22%	-
X-Anteile	8,40%	7,07%	-
Nordea 1 - Global Impact Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	23,00%	***17,49%***	***22,20%***
BC-Anteile	8,93%	5,69%	11,35%
BF-Anteile	8,78%	5,88%	11,56%
BI-Anteile	9,17%	5,92%	11,60%
BP-Anteile	7,95%	4,74%	10,36%
BQ-Anteile	7,97%	5,09%	10,72%
E-Anteile	7,15%	3,95%	9,53%
HB SGD-Anteile	5,19%	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*
	14,36%	***9,53%***	***2,21%***
AI-Anteile	15,81%	2,61%	3,01%
AP-Anteile	14,75%	1,67%	2,08%
BC-Anteile	15,55%	2,41%	2,80%
BF-Anteile	15,76%	2,59%	2,98%
BI-Anteile	15,81%	2,63%	3,02%
BP-Anteile	14,74%	1,69%	2,08%
E-Anteile	13,89%	0,93%	1,33%
HAI EUR-Anteile	12,98%	0,65%	0,32%
HBI CHF-Anteile	10,45%	(1,92%)	(1,63%)
MP-Anteile	14,75%	1,70%	2,08%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*
	7,86%	***25,33%***	***18,06%***
BC-Anteile	0,02%	24,46%	25,79%
BF-Anteile	0,20%	24,68%	26,01%
BI-Anteile	0,24%	24,74%	26,06%
BP-Anteile	(0,53%)	23,78%	25,10%
E-Anteile	(1,27%)	22,85%	24,17%
X-Anteile	1,25%	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World - Net Return Index*
	7,05%	***26,19%***	***19,55%***
BC-Anteile	(1,19%)	27,56%	16,21%
BI-Anteile	(0,98%)	27,84%	16,45%
BP-Anteile	(1,74%)	27,37%	16,03%
BQ-Anteile	-	-	-
E-Anteile	(2,49%)	26,41%	15,16%
Y-Anteile	(0,15%)	-	-
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*
	9,57%	***0,94%***	***9,68%***
AD-Anteile	-	-	-
AI-Anteile	-	2,11%	10,20%
AP-Anteile	8,04%	1,24%	9,32%
BC-Anteile	8,77%	1,94%	9,98%
BD-Anteile	-	-	-
BF-Anteile	8,96%	2,12%	10,16%
BI-Anteile	9,00%	2,16%	10,21%
BP-Anteile	8,17%	1,38%	9,37%
E-Anteile	7,36%	0,62%	8,55%
HB SGD-Anteile	5,38%	-	-
HBC CHF-Anteile	-	(2,49%)	5,08%
HBC EUR-Anteile	-	(0,03%)	7,09%
HBI CHF-Anteile	4,52%	(2,30%)	5,29%
HBI EUR-Anteile	-	0,17%	7,33%
HM SGD-Anteile	5,40%	-	-
JI-Anteile	-	(0,70%)	6,73%
MP-Anteile	8,17%	1,44%	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*
	20,95%	***7,97%***	***15,76%***
AP-Anteile	11,70%	4,14%	16,87%
BC-Anteile	10,53%	5,82%	17,53%
BF-Anteile	10,72%	6,01%	13,35%
BI-Anteile	12,58%	4,96%	17,78%
BP-Anteile	11,72%	4,15%	16,88%
E-Anteile	10,89%	3,37%	16,01%
HB EUR-Anteile	9,00%	2,28%	13,94%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,34%	***17,49%***	***22,20%***
BC-Anteile	15,25%	11,12%	16,26%
BF-Anteile	15,46%	11,32%	16,46%
BI-Anteile	15,50%	11,37%	16,51%
BP-Anteile	14,22%	10,12%	15,22%
BQ-Anteile	14,59%	10,48%	15,60%
E-Anteile	13,36%	9,30%	14,36%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	*70% MSCI World Index (Net Return) und 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) und 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) und 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*
	3,14%	***21,34%***	***14,15%***
AC-Anteile	(0,11%)	9,96%	8,34%
AI-Anteile	-	10,20%	8,57%
AP-Anteile	(0,65%)	9,35%	7,75%
BC-Anteile	(0,09%)	9,98%	8,34%
BF-Anteile	0,09%	10,18%	8,51%
BI-Anteile	0,13%	10,22%	8,58%
BN-Anteile	0,04%	10,13%	8,47%
BP-Anteile	(0,64%)	9,38%	7,75%
E-Anteile	(1,38%)	8,55%	6,94%
HB USD-Anteile	1,20%	10,95%	9,75%
X-Anteile	1,11%	11,31%	9,64%
Y-Anteile	1,08%	11,31%	9,64%
Z-Anteile	0,29%	10,61%	8,96%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) und 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) und 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) und 30% EURIBOR 1M*
	12,85%	***14,91%***	***15,50%***
AI-Anteile	8,78%	5,01%	9,51%
AP-Anteile	7,95%	4,20%	8,67%
BC-Anteile	8,56%	4,80%	9,28%
BI-Anteile	8,80%	5,03%	9,51%
BP-Anteile	7,97%	4,23%	8,68%
E-Anteile	7,16%	3,44%	7,87%
HB NOK-Anteile	9,82%	4,86%	8,85%
HB SEK-Anteile	7,55%	3,85%	8,49%
HE PLN-Anteile	10,12%	5,61%	11,93%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	-	-
	7,05%	-	-
BC-Anteile	4,04%	-	-
BI-Anteile	4,41%	-	-
BP-Anteile	3,55%	-	-
E-Anteile	2,76%	-	-
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index und 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index und 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index und 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*
	12,98%	***4,90%***	***6,01%***
BC-Anteile	17,80%	(0,26%)	3,42%
BF-Anteile	17,26%	0,38%	3,56%
BI-Anteile	18,04%	(0,09%)	3,54%
BP-Anteile	16,80%	(1,12%)	2,51%
BQ-Anteile	16,44%	(0,31%)	2,83%
E-Anteile	15,97%	(1,88%)	1,73%
HB SGD-Anteile	13,79%	-	-
MP-Anteile	-	(1,11%)	-
X-Anteile	-	-	-
Z-Anteile	-	0,39%	4,07%
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,34%	***17,49%***	***22,20%***
AF-Anteile	15,93%	12,51%	17,04%
AP-Anteile	14,97%	11,58%	16,09%
BC-Anteile	15,73%	12,33%	16,84%
BF-Anteile	15,94%	12,53%	17,04%
BI-Anteile	15,99%	12,58%	17,09%
BP-Anteile	14,98%	11,60%	16,09%
E-Anteile	14,12%	10,76%	15,22%
HA EUR-Anteile	12,33%	9,66%	13,26%
HB SGD-Anteile	12,07%	-	-
X-Anteile	17,01%	13,57%	18,12%
Y-Anteile	17,01%	13,57%	18,12%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*
	2,62%	***11,22%***	***20,92%***
BC-Anteile	(2,20%)	15,93%	22,51%
BI-Anteile	(1,99%)	16,19%	22,78%
BP-Anteile	(2,88%)	15,13%	21,67%
E-Anteile	(3,61%)	14,25%	20,75%
X-Anteile	(0,78%)	17,63%	12,55%
Y-Anteile	(0,78%)	17,63%	24,29%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)* *(Benchmark wurde im April 2024 gewechselt)*	*ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)*
	8,24%	***9,17%***	***12,94%***
BF-Anteile	7,86%	8,89%	11,29%
BI-Anteile	7,90%	8,94%	11,33%
BP-Anteile	7,35%	8,37%	10,76%
E-Anteile	6,54%	7,55%	9,94%
HB EUR-Anteile	5,08%	6,63%	8,47%
HB NOK-Anteile	7,08%	7,50%	8,77%
HB SEK-Anteile	4,84%	6,42%	8,41%
HBI EUR-Anteile	5,59%	7,18%	9,02%
HBI NOK-Anteile	7,70%	8,05%	9,33%
HY EUR-Anteile	6,43%	8,02%	9,82%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*
	37,54%	***(22,03%)***	***27,76%***
AP-Anteile	36,68%	(24,06%)	26,26%
BC-Anteile	37,44%	(23,61%)	26,83%
BF-Anteile	37,69%	(23,48%)	27,06%
BI-Anteile	37,74%	(23,45%)	27,11%
BP-Anteile	36,75%	(23,99%)	26,20%
E-Anteile	35,73%	(24,57%)	25,26%
HE PLN-Anteile	39,01%	(23,12%)	29,84%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	3,22%	***5,04%***	***3,94%***
AC-Anteile	4,10%	4,54%	2,21%
AI-Anteile	4,32%	4,76%	2,43%
AP-Anteile	3,93%	4,38%	2,06%
BC-Anteile	4,09%	4,53%	2,22%
BF-Anteile	4,28%	4,72%	2,40%
BI-Anteile	4,32%	4,76%	2,43%
BN-Anteile	4,23%	4,66%	2,35%
BP-Anteile	3,93%	4,38%	2,06%
E-Anteile	3,16%	3,59%	1,30%
HAI GBP-Anteile	6,45%	6,20%	4,10%
HB CHF-Anteile	1,61%	1,73%	0,02%
HB NOK-Anteile	6,09%	5,26%	2,53%
HB SEK-Anteile	3,76%	4,18%	2,10%
HB USD-Anteile	6,20%	6,04%	4,07%
HBC CHF-Anteile	1,78%	1,88%	0,18%
HBC USD-Anteile	6,40%	6,21%	4,23%
HBI CHF-Anteile	1,98%	2,07%	0,39%
HBI SEK-Anteile	4,13%	4,57%	2,46%
HBI USD-Anteile	6,64%	6,46%	4,56%
Y-Anteile	4,61%	5,05%	2,71%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*
	4,18%	***5,25%***	***5,01%***
AP-Anteile	6,54%	5,01%	7,96%
BC-Anteile	6,88%	5,33%	8,29%
BI-Anteile	7,11%	5,56%	8,53%
BP-Anteile	6,55%	5,01%	7,97%
E-Anteile	5,76%	4,22%	7,16%
HA EUR-Anteile	4,28%	3,28%	5,80%
HAI EUR-Anteile	4,84%	3,85%	6,35%
HB EUR-Anteile	4,29%	3,31%	5,78%
HB SEK-Anteile	4,08%	3,16%	5,86%
HBF EUR-Anteile	4,83%	3,81%	6,32%
HBI EUR-Anteile	4,75%	3,84%	6,37%
HBI NOK-Anteile	6,87%	4,72%	6,74%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (Anmerkung 1c)	***55% ICE BofA Euro Corporate Index (EUR) und 30% Bloomberg Euro Government TR EUR (3-5y) und 15% ICE BofA Euro High Yield Index*** *(Benchmark wurde am 16. Oktober 2025 gewechselt)*	***iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index***	***iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index***
	1,37%	***1,76%***	***2,24%***
AP-Anteile	1,71%	1,54%	1,48%
BC-Anteile	1,94%	1,75%	1,68%
BI-Anteile	2,16%	1,97%	1,89%
BP-Anteile	1,69%	1,54%	1,47%
E-Anteile	0,93%	0,78%	0,72%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*
	14,48%	***0,11%***	***12,18%***
AC-Anteile	9,54%	1,90%	5,29%
AP-Anteile	8,95%	1,34%	4,72%
BC-Anteile	9,56%	1,93%	5,31%
BI-Anteile	9,80%	2,15%	5,54%
BP-Anteile	8,96%	1,37%	4,73%
E-Anteile	8,15%	0,61%	3,95%
HBI USD-Anteile	-	-	-
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*
	13,68%	***7,91%***	***10,39%***
AP-Anteile	18,37%	6,21%	10,47%
BC-Anteile	18,85%	6,67%	10,92%
BI-Anteile	19,11%	6,90%	11,16%
BP-Anteile	18,38%	6,24%	10,48%
E-Anteile	17,49%	5,45%	9,65%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*
	14,48%	***0,11%***	***12,18%***
AP-Anteile	7,25%	1,11%	0,09%
BC-Anteile	7,97%	1,81%	0,75%
BF-Anteile	8,16%	1,98%	0,94%
BI-Anteile	8,20%	2,02%	0,97%
BP-Anteile	7,27%	1,13%	0,10%
E-Anteile	6,47%	0,38%	(0,64%)
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	8,50%	***8,22%***	***13,44%***
BC-Anteile	7,34%	6,50%	10,29%
BI-Anteile	7,58%	6,74%	10,52%
BP-Anteile	7,02%	6,18%	9,96%
E-Anteile	6,22%	5,38%	9,14%
HB EUR-Anteile	4,73%	4,44%	7,66%
HB SEK-Anteile	4,53%	4,22%	7,60%
HBI EUR-Anteile	-	5,02%	8,20%
HY DKK-Anteile	5,78%	5,40%	8,64%
HY SEK-Anteile	5,83%	-	-
MX-Anteile	-	(0,29%)	11,34%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Anmerkung 1c)	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*
	16,71%	***23,31%***	***25,36%***
AF-Anteile	11,62%	19,14%	21,81%
AI-Anteile	11,67%	19,19%	21,86%
AP-Anteile	10,70%	18,15%	20,81%
BC-Anteile	11,43%	18,95%	21,60%
BF-Anteile	11,63%	19,16%	21,82%
BI-Anteile	11,68%	19,21%	21,86%
BN-Anteile	-	19,06%	-
BP-Anteile	10,71%	18,18%	20,81%
E-Anteile	9,88%	17,29%	19,91%
HA EUR-Anteile	8,29%	16,17%	17,97%
HB EUR-Anteile	8,31%	16,20%	17,97%
HBC EUR-Anteile	9,00%	16,96%	18,73%
HBI CHF-Anteile	7,01%	14,50%	16,73%
HBI EUR-Anteile	-	17,21%	-
X-Anteile	12,66%	20,27%	22,93%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*
	2,73%	***0,44%***	***2,56%***
AC-Anteile	4,46%	1,27%	3,35%
AP-Anteile	4,25%	1,05%	3,14%
BC-Anteile	4,46%	1,26%	3,34%
BI-Anteile	4,69%	1,48%	3,56%
BP-Anteile	4,25%	1,06%	3,14%
E-Anteile	3,47%	0,30%	2,37%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*
	20,31%	***11,28%***	***11,19%***
AP-Anteile	21,06%	7,87%	10,51%
BC-Anteile	21,79%	8,48%	11,15%
BI-Anteile	22,06%	8,71%	11,39%
BP-Anteile	21,12%	7,88%	10,54%
E-Anteile	20,22%	7,07%	9,72%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	*50% NIBOR 3M und 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M und 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M und 50% Norway FI - RM123FRN*
	4,98%	***5,32%***	***4,61%***
AC-Anteile	5,60%	6,32%	5,49%
AP-Anteile	5,60%	6,32%	5,49%
BC-Anteile	5,61%	6,34%	5,48%
BI-Anteile	5,73%	6,45%	5,61%
BP-Anteile	5,61%	6,33%	5,49%
E-Anteile	4,82%	5,53%	4,70%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	*80% MSCI EM Index (NR) und 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)*	*80% MSCI EM Index (NR) und 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) und 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*
	27,38%	***6,43%***	***8,91%***
AX-Anteile	-	0,66%	12,35%
BC-Anteile	35,02%	(0,07%)	10,51%
BF-Anteile	35,43%	(0,48%)	11,04%
BI-Anteile	35,32%	0,15%	10,75%
BP-Anteile	34,08%	(0,77%)	9,75%
E-Anteile	33,08%	(1,52%)	8,93%
X-Anteile	37,02%	0,69%	12,34%
Y-Anteile	37,02%	0,69%	12,34%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance % / Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Stable Return Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
AC-Anteile	0,72%	2,39%	2,38%
AI-Anteile	0,94%	2,61%	2,60%
AP-Anteile	0,17%	1,82%	1,82%
BC-Anteile	0,73%	2,40%	2,38%
BD-Anteile	1,30%	2,99%	2,96%
BI-Anteile	0,95%	2,63%	2,60%
BN-Anteile	0,86%	2,54%	2,51%
BP-Anteile	0,17%	1,84%	1,82%
E-Anteile	(0,57%)	1,07%	1,06%
HA NOK-Anteile	2,12%	2,62%	2,25%
HAC GBP-Anteile	2,69%	3,83%	3,87%
HAI GBP-Anteile	-	4,03%	4,08%
HAI USD-Anteile	3,20%	4,30%	4,71%
HAX CAD-Anteile	2,30%	4,52%	5,10%
HB CHF-Anteile	(2,18%)	(0,86%)	(0,28%)
HB NOK-Anteile	2,13%	2,64%	2,26%
HB SEK-Anteile	(0,08%)	1,57%	1,83%
HB SGD-Anteile	(0,13%)	1,72%	2,46%
HB USD-Anteile	2,39%	3,51%	3,89%
HBC CHF-Anteile	(1,64%)	(0,30%)	0,27%
HBC GBP-Anteile	2,69%	3,79%	3,88%
HBC USD-Anteile	2,96%	4,09%	4,47%
HBI CHF-Anteile	(1,43%)	(0,10%)	0,48%
HBI GBP-Anteile	2,99%	4,02%	4,09%
HBI NOK-Anteile	2,89%	3,44%	3,02%
HBI SGD-Anteile	0,64%	2,50%	3,24%
HBI USD-Anteile	3,19%	4,31%	4,69%
HE PLN-Anteile	2,34%	3,30%	4,99%
HM AUD-Anteile	1,74%	2,51%	2,40%
HM GBP-Anteile	2,13%	3,23%	3,29%
HM SGD-Anteile	(0,13%)	1,72%	2,45%
HM USD-Anteile	2,39%	3,52%	3,88%
ME-Anteile	(0,57%)	1,08%	1,05%
MP-Anteile	0,18%	1,84%	1,81%
X-Anteile	1,94%	3,64%	3,60%

Nordea 1 - Swedish Bond Fund	*OMRX Treasury Bond 1 - 30 Years Index*	*OMRX Treasury Bond 1 - 30 Years Index (Benchmark wurde im Juli 2024 gewechselt)*	*JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index*
	0,86%	***0,55%***	***4,47%***
AC-Anteile	1,05%	0,93%	5,77%
AP-Anteile	0,84%	0,73%	5,56%
BC-Anteile	1,04%	0,93%	5,77%
BI-Anteile	1,26%	1,15%	6,00%
BP-Anteile	0,84%	0,73%	5,56%
BQ-Anteile	1,07%	-	-
E-Anteile	0,09%	(0,03%)	4,77%
Y-Anteile	1,64%	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	*75% OMRX T-Bill und 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill und 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill und 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*
	2,37%	***3,65%***	***3,59%***
AP-Anteile	2,88%	4,24%	5,00%
BC-Anteile	2,87%	4,26%	4,99%
BI-Anteile	3,00%	4,36%	5,11%
BP-Anteile	2,88%	4,24%	5,00%
E-Anteile	2,11%	3,46%	4,21%
Y-Anteile	3,21%	-	-
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*
	7,83%	***2,03%***	***8,18%***
AI-Anteile	7,21%	3,57%	7,95%
AP-Anteile	6,71%	3,09%	7,45%
BC-Anteile	6,98%	3,37%	7,72%
BF-Anteile	7,17%	3,55%	7,91%
BI-Anteile	7,21%	3,59%	7,95%
BP-Anteile	6,71%	3,10%	7,45%
E-Anteile	5,91%	2,33%	6,65%
HA EUR-Anteile	4,36%	1,27%	5,12%
HAI EUR-Anteile	4,85%	1,74%	5,60%
HAI GBP-Anteile	7,00%	3,20%	7,18%
HB CHF-Anteile	2,02%	(1,35%)	3,03%
HB EUR-Anteile	4,35%	1,28%	5,12%
HB SEK-Anteile	4,15%	1,02%	5,00%
HBC EUR-Anteile	4,61%	1,53%	5,38%
HBC NOK-Anteile	6,71%	-	-
HBF DKK-Anteile	4,56%	3,73%	-
HBF EUR-Anteile	4,81%	1,71%	5,56%
HBI CHF-Anteile	2,53%	(0,96%)	3,41%
HBI EUR-Anteile	4,85%	1,75%	5,60%
HBI GBP-Anteile	-	3,59%	7,17%
HBI NOK-Anteile	6,93%	2,58%	5,94%
HBI SEK-Anteile	4,64%	1,46%	5,50%
HE PLN-Anteile	-	2,69%	8,34%
HY DKK-Anteile	5,09%	-	-
HY SEK-Anteile	5,18%	-	-

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*
	7,83%	***2,03%***	***8,18%***
BC-Anteile	6,77%	2,68%	6,84%
BI-Anteile	7,01%	2,92%	7,07%
BP-Anteile	6,51%	2,43%	6,56%
HAF SEK-Anteile	4,41%	0,75%	4,61%
HB EUR-Anteile	4,16%	0,62%	4,26%
HB NOK-Anteile	6,24%	1,44%	4,61%
HB SEK-Anteile	3,96%	0,33%	4,16%
HBC EUR-Anteile	4,45%	0,92%	-
HBF DKK-Anteile	4,31%	0,63%	-
HBF EUR-Anteile	4,61%	1,05%	4,69%
HBF NOK-Anteile	6,71%	1,87%	5,04%
HBF SEK-Anteile	4,42%	0,77%	4,62%
HBI EUR-Anteile	4,66%	1,07%	4,68%
HBI NOK-Anteile	6,75%	1,90%	5,08%
HBI SEK-Anteile	4,45%	0,80%	4,65%
HX EUR-Anteile	5,19%	1,61%	-
HX NOK-Anteile	7,28%	2,43%	5,63%
HY EUR-Anteile	5,19%	1,61%	5,28%
HY SEK-Anteile	4,99%	-	-
X-Anteile	7,55%	3,45%	7,61%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	8,50%	***8,22%***	***13,44%***
BC-Anteile	7,69%	6,68%	11,36%
BI-Anteile	7,93%	6,91%	11,58%
BP-Anteile	7,37%	6,36%	11,01%
E-Anteile	6,57%	5,56%	10,19%
HB EUR-Anteile	5,08%	4,62%	8,68%
HB NOK-Anteile	7,11%	5,46%	8,97%
HB SEK-Anteile	4,85%	4,40%	8,60%
HBI EUR-Anteile	-	5,19%	9,24%
HE PLN-Anteile	-	6,12%	12,00%
HX EUR-Anteile	6,42%	5,98%	10,04%
HX NOK-Anteile	8,47%	6,84%	10,37%
HY DKK-Anteile	6,12%	5,58%	9,69%
HY SEK-Anteile	6,19%	-	-
X-Anteile	8,75%	7,73%	12,43%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Angaben zur Performance per 31.12.2025 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Name des Teilfonds und Anteilsklassen*	Benchmark-Bezeichnung und Performance %		
	Fonds-Performance im Zwölfmonatszeitraum % (**) (Anmerkung 13)		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Anmerkung 1c)	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	8,50%	***8,22%***	***13,44%***
BC-Anteile	6,68%	5,36%	9,96%
BI-Anteile	5,55%	5,59%	10,19%
BP-Anteile	6,43%	5,08%	9,63%
HAF SEK-Anteile	4,36%	3,66%	7,80%
HB EUR-Anteile	4,10%	3,32%	7,36%
HB NOK-Anteile	6,12%	4,18%	7,65%
HB SEK-Anteile	3,86%	3,14%	7,28%
HBF DKK-Anteile	4,31%	3,45%	-
HBF EUR-Anteile	4,61%	3,84%	7,86%
HBF NOK-Anteile	6,63%	4,68%	8,16%
HBF SEK-Anteile	4,35%	3,66%	7,81%
HBI EUR-Anteile	4,65%	3,88%	7,89%
HBI NOK-Anteile	6,64%	4,74%	8,36%
HBI SEK-Anteile	4,42%	3,69%	7,82%
HX EUR-Anteile	5,42%	4,68%	-
HX SEK-Anteile	5,18%	4,48%	8,67%
HY DKK-Anteile	5,13%	4,26%	8,33%
HY EUR-Anteile	5,42%	4,67%	8,71%
HY SEK-Anteile	5,17%	4,49%	8,67%

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	*Bloomberg US Aggregate Bond Index - Total Return*	*Bloomberg US Aggregate Bond Index - Total Return* *(Benchmark wurde im September 2024 gewechselt)*	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*
	7,30%	***0,85%***	***5,01%***
AC-Anteile	7,12%	3,11%	3,94%
AI-Anteile	7,36%	3,34%	4,17%
AP-Anteile	6,65%	2,64%	3,48%
BC-Anteile	7,14%	3,11%	3,95%
BD-Anteile	7,54%	3,49%	4,32%
BI-Anteile	7,37%	3,34%	4,17%
BP-Anteile	6,66%	2,65%	3,47%
E-Anteile	5,86%	1,88%	2,70%
HA EUR-Anteile	4,29%	0,86%	1,27%
HA GBP-Anteile	6,52%	2,27%	2,79%
HAD EUR-Anteile	5,21%	1,69%	2,03%
HAD GBP-Anteile	7,40%	3,15%	4,30%
HAI EUR-Anteile	4,97%	1,53%	1,93%
HAI GBP-Anteile	7,23%	2,99%	3,44%
HB EUR-Anteile	4,35%	0,85%	1,26%
HBC EUR-Anteile	4,83%	1,32%	1,73%
HBD EUR-Anteile	5,22%	1,69%	1,99%
HBI CHF-Anteile	2,65%	(1,06%)	(0,17%)
HBI EUR-Anteile	5,06%	1,52%	1,94%
HE EUR-Anteile	3,57%	0,10%	0,52%
MI-Anteile	-	3,37%	4,17%

(*) Für die im Jahresverlauf liquidierten/zusammengelegten oder neu aufgelegten Teilfonds wird die Performance nicht berechnet. Die betroffenen Teilfonds sind daher nicht aufgeführt.
Für die im Laufe des jeweiligen Geschäftsjahres neu ausgegebenen oder geschlossenen Anteilsklassen wird die Performance nicht berechnet. Anteilsklassen, bei denen im Dreijahreszeitraum keine Performanceberechnung erfolgte, sind daher möglicherweise nicht aufgeführt.

(**) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten sind in den Angaben zur Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Verwaltung

Eingetragener Geschäftssitz der Gesellschaft

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Anouk Agnes Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Anouk Agnes ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats und war unter anderem Wirtschaftsberaterin des Luxemburger Premierministers.
Brian Stougård Jensen Kopenhagen Dänemark	Brian Stougård Jensen ist Head of Product Offices bei Nordea Asset Management. Bis September 2019 war er Co-Leiter des Bereichs Product & Operations. Davor leitete er seit 2013 das Product Office und das Development Office. Er ist seit 2000 für Nordea Asset Management tätig.
Christophe Girondel Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Christophe Girondel ist seit 2006 Head of Institutional and Wholesale Distribution bei Nordea Asset Management. Er übernahm die Funktion des Head of Institutional and Wholesale Distribution, als die Bereiche Global Fund Distribution und Institutional Clients 2014 zusammengelegt wurden. Er verfügt über 20 Jahre Erfahrung und ist für den Vertrieb, einschließlich der Produkt-, Marketing- und Absatzaktivitäten, verantwortlich.
Claude Kremer Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (bis 25. April 2025)	Claude Kremer ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats, Gründungspartner der Anwaltskanzlei Arendt & Medernach und Leiter der Abteilung Investment Management der Kanzlei in Luxemburg. Herr Kremer ist seit 1982 Mitglied der luxemburgischen Anwaltskammer.
Florence Stainier Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 25. April 2025)	Florence Stainier ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats und derzeit Partnerin im Bereich Investment Management der Kanzlei Arendt & Medernach. Sie gehört der luxemburgischen Anwaltskammer an. Darüber hinaus wirkt Florence Stainier an verschiedenen Arbeitsgruppen in Verbindung mit dem Luxemburger Fondsverband ALFI und dem Europäischen Fonds- und Vermögensverwaltungsverband EFAMA mit und ist Mitglied des Luxemburger Verbands der Compliance Officers ALCO. Sie verfügt über einen Master-Studienabschluss in Steuerwesen der Hautes Etudes Comerciales, Lüttich, Belgien, sowie einen Master-Studienabschluss in Rechtswissenschaft der Universität Lüttich.
Henrika Vikman Helsinki Finnland	Henrika Vikman ist CEO von NIM AB und Head of Governance bei Nordea Asset Management. Sie kam 2014 als Head of Compliance zu Nordea und wurde 2015 zum CEO von Nordea Funds Ltd. ernannt.
Jon Griffin (Vorsitzender) Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 25. April 2025)	Jon Griffin ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied mit weitreichenden Erfahrungen. Er war Mitglied des Verwaltungsrats großer globaler Finanzinstitute mit Sitz in Luxemburg und der Schweiz. Darüber hinaus hatte er Positionen beim ALFI (Luxemburger Fondsverband) und EFAMA (Europäischer Fonds- und Vermögensverwaltungsverband) inne. Jon Griffin verfügt über einen Abschluss des Institute of Bankers.
Sheenagh Gordon-Hart Luxembourg Großherzogtum Luxemburg	Sheenagh Gordon-Hart ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats und Partner von „The Directors' Office S.A.", eines Luxemburger Zusammenschlusses unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder, mit mehrjähriger Erfahrung als geschäftsführendes und nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Spanien	Ana Guzman Quintana ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats sowie Partnerin und Mitglied des Verwaltungsrats der Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Die Portocolom AV ist eine zugelassene spanische Anlageverwaltungsgesellschaft, die von der CNMV reguliert und beaufsichtigt wird, mit Schwerpunkt auf Beratungsdiensten zu Nachhaltigkeit, ESG und Impact Investments sowie diskretionären Verwaltungstätigkeiten für institutionelle Kunden, Stiftungen, gemeinnützige Unternehmen und Kunden mit sehr hohem Vermögen (UHNW). Sie ist CIO und Leiterin des Bereichs Impact Investments.
Brian Stougård Jensen Kopenhagen Dänemark	Brian Stougård Jensen ist Head of Product Offices bei Nordea Asset Management. Bis September 2019 war er Co-Leiter des Bereichs Product & Operations. Davor leitete er seit 2013 das Product Office und das Development Office. Er ist seit 2000 für Nordea Asset Management tätig.
Graham Goodhew Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Graham Goodhew ist unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats. Er verabschiedete sich 2016 als Mitglied des Verwaltungsrats und Conducting Officer von JP Morgan Asset Management in Luxemburg nach über vierzigjähriger Tätigkeit in der Finanzbranche in den Ruhestand. Seine Expertise erstreckt sich auf die Bereiche interne Revision, Risikosteuerung und Unternehmensführung sowie Fondsvertrieb und Anlageverwaltung.

Verwaltung (Fortsetzung)

Henrika Vikman Helsinki Finnland (seit 20. März 2025)	Henrika Vikman kam 2014 zur Nordea-Gruppe und war zunächst bei Nordea Funds Ltd als Head of Compliance tätig und übernahm 2015 die CEO-Funktion. Zuvor war sie bei Fidelity International in Luxemburg sowie anderen internationalen Vermögensveraltungsgesellschaften wie ABN AMRO Asset Management und Alfred Berg tätig. Henrika Vikman verfügt über einen Master-Studienabschluss der Universität Helsinki.
Nils Bolmstrand (Vorsitzender) Stockholm Schweden	Nils Bolmstrand ist seit dem 1. Januar 2017 Head of Nordea Asset Management und CEO von Nordea Asset Management Holding AB. Er kam 2012 als Head of Products and Operations in Asset Management zu Nordea und wurde 2015 Head of Nordea Life & Pensions.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Anastasiya Cadez Kopenhagen Dänemark (seit 19. März 2025)	Head of Fund Compliance, Nordea Asset Management
Antoine Sineau Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Head of Global Distribution Governance, Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeleux Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Head of Risk Management, Nordea Investment Funds S.A.
Henrik Bestue Kopenhagen Dänemark (seit 19. März 2025)	Head of Fund Risk and Administration, Nordea Asset Management
Maria Ekqvist Helsinki, Finnland	Head of Legal and Governance Operations, Nordea Investment Management AB, Finnish Branch
Sinor Chhor Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Managing Director, Nordea Investment Funds S.A.
Thibaud Sacaze Luxemburg Großherzogtum Luxemburg (seit 19. März 2025)	Head of Nordea Asset Management Information Technology, Nordea Investment Funds S.A.

Verwaltung (Fortsetzung)

Anlageverwalter:

Mit Zustimmung der SICAV und der luxemburgischen Finanzaufsicht (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) hat die Verwaltungsgesellschaft die Portfolioverwaltung an Nordea Investment Management AB (einschließlich Niederlassungen) delegiert. Mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft hat der Anlageverwalter mehrere Unteranlageverwalter bestellt, die im Folgenden aufgeführt sind:

Von der Verwaltungsgesellschaft bestellter Anlageverwalter

Nordea Investment Management AB (einschließlich Niederlassungen).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Schweden

Vom Anlageverwalter bestellte Unteranlageverwalter und Unteranlageberater

Unteranlageverwalter

Ares Capital Management II LLC	1800 Avenue of the Stars, Suite 1400, Los Angeles, CA 90067, USA
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Kopenhagen, Dänemark
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, USA
DoubleLine Capital LP	333 South Grand Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, USA
Duff & Phelps Investment Management	10 S. Wacker Drive, 19th Floor Chicago, IL 60655, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, USA
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, USA
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, USA
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, USA
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hongkong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapur 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, USA Louisville, Kentucky 40202, USA
Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd	138 Market Street, #05-01 CapitaGreen Singapur 048946, Singapur
Nordea Asset Management UK Ltd	6th Floor, 5 Aldermanbury Square London, EC2V 7AZ, Vereinigtes Königreich
Principal Asset Management LTDA	Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221 7th Floor, Itaim Bibi São Paulo, CEP 04538-133, Brasilien
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, USA

Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-Mail: nordeafunds@nordea.com

Verwahrstelle

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-Mail: nordeafunds@nordea.com

Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb

Nordea 1, SICAV ist in den nachstehenden Ländern ganz oder zum Teil zum öffentlichen Vertrieb berechtigt:

Österreich	Frankreich	Lichtenstein
Belgien	Deutschland	Norwegen
Chile	Großherzogtum Luxemburg	Spanien
Zypern	Griechenland	Schweden
Dänemark	Irland	Schweiz
Finnland	Italien	Niederlande

Weitere Einzelheiten über die Berechtigung zum öffentlichen Vertrieb sowie die vollständige Länderliste sind bei der Verwaltungsgesellschaft an der oben angegebenen Adresse erhältlich.

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen außerhalb Luxemburgs

Österreich
Facility Agent

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien,
Österreich
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at
Fax: +43 50100 9 12139

Dänemark
Vertreter

Nordea Danmark
Grønjordsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Kopenhagen C, Dänemark
Tel: +45 5547 0000

Frankreich
Zentrale Korrespondenzbank

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120, Montrouge, Frankreich
Tel: +33 1 41 89 70 00
Fax: +33 1 41 89 70 05

Italien
Zahlstelle

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Mailand,
Italien
Tel: +39 02 3211-7001/ 7002
Fax: +39 02 8796 9964

Italien
Zahlstelle

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mailand,
Italien
Tel: +39 02 89 628 301
Fax: +39 02 89 628 240

Italien
Zahlstelle

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Mailand,
Italien
Tel:+39 02 9178 4661
Fax: +39 02 9178 3059

Italien
Zahlstelle

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italien
Tel: 39 015 3501 997
Fax: +39 2433 964

Italien
Zahlstelle

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT-53100 Siena,
Italien
Tel: +39 0577 294111

Italien
Zahlstelle

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Mailand,
Italien
Tel: +39 02721 74401
Fax: +39 02721 74454

Spanien
Vertreter

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid,
Spanien
Tel: +34 91 270 95 00
Fax: +34 91 308 65 67

Portugal Zahlstelle
Zahlstelle

BEST - Banco Electrónico de
Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lissabon, Portugal
Tel: +351 218 839 252

Singapur
Vertreter

Nordea Asset Management
Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 Capitagreen,
Singapur 048946

Schweden
Zahlstelle

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm,
Schweden
Tel: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Schweiz
Vertreter und Zahlstelle

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich,
Schweiz
Tel: +41 58 212 61 11
Fax: +41 58 212 63 30

Vereinigtes Königreich
Facilities Agent

FE Fundinfo (UK) Limited
Unit 1.1
First Floor, Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking GU21 6LQ
Vereinigtes Königreich
Tel: +44 207 534 7505

Vorbehaltlich des italienischen Rechts und der dortigen Usancen kann eine Zahlstelle in Italien Fondsanteile über einen Sparplan vertreiben. In Italien ansässige Privatanleger können eine Zahlstelle in diesem Land anweisen, Handelsanträge direkt bei der SICAV in ihrem Namen einzureichen (zusammengefasst nach Fonds oder Vertriebsstelle), die Anteile in ihrem oder im Namen eines nominellen Anteilsinhabers zu registrieren und alle mit der Ausübung der Rechte der Anteilsinhaber verbundenen Dienstleistungen zu erbringen. Nähere Angaben enthält der italienische Zeichungsantrag.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Tel. +352 27 86 51 00
Fax: +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

HR Luxemburg B-31442

Produktion: KNEIP (www.kneip.com)